



سلسلہ رسائل جامعہ اسلامیہ

# مفہوم زر

تصنیف

پیچ، سی، ہارٹلی وِدرس صاحب

ترجمہ

مولوی رشید احمد صاحب، بی۔ اے (علیگڑہ)

یف، آر، ای، یس (لندن)

رکن شعبہ تالیف ترجمہ جامعہ عثمانیہ

۱۳۵۵ھ ۳۵۰۰م ۱۹۳۶ء

طبع جامعہ اسلامیہ

یہ کتاب مسٹر جان مہرے پبلشر (لندن) کی اجازت سے  
جن کو حق اشاعت حاصل ہے۔ اُردو میں ترجمہ کر کے  
طبع و شایع کی گئی ہے۔

# فہرست مضامین

”مفہوم زر“

(+)

## پہلا باب

مقدمہ

از صفحہ ۱ تا صفحہ ۷

(۱) زر کے مختلف مفہوم۔ (۲) زر و مرہ کے مبادلات میں استعمال ہونے والا  
نرہ اور زر کے بازار کا ”زر“۔ (۳) موخر الذکر اصطلاح کے لحاظ سے زر کے معنی ”زر کا  
قرضہ“ نہیں (۴) زر کا بازار وہ مقام ہے جہاں زر قرض لیا جاتا ہے (۵) زر کے بازار  
کے کاروبار کی نوعیت۔

## دوسرا باب

”زر مسکوک“

از صفحہ ۸ تا صفحہ ۱۸

(۱) سونا، چاندی اور کانسی (۲) سونا سب سے قوی اور قیمتی فلز ہے۔  
اس کے وجہ۔ (۳) مبادلہ بالاشیا کا طریقہ پیشوں کا استعمال بطور آئہ مبادلہ،

اس کے نقائص خاص کر نظام زر کے فوائد کے مقابلے میں۔ (۴) سونے کی قدر کی اضافی ثبات پذیری۔ (۵) سونے کا قبول عام معاشی حیثیت سے تہذیب یافتہ ممالک میں۔ (۶) سادرن کا غائب ہونا۔ (۷) زر کا غدی پشت پناہی کے لیے سونے کی اب بھی ضرورت ہے۔ (۸) زر قانونی۔ (۹) چاندی کا سک۔

## تیسرا باب

### زر کا غد

از صفحہ ۱۹ تا صفحہ ۲۳

(۱) نوٹوں کے رولج سے طلا میں کفایت۔ (۲) نوٹوں کا اجرا بنکوں اور عوام کی باہمی قرض داری پر مبنی ہے۔ (۳) اس نظام کے غلط استعمال کے خراب نتائج۔ (۴) قانون کے ذریعے سے اس کی تنظیم۔ (۵) چکوں کی ایجاد و رواج نے قانون تنظیم کی راہ میں رکاوٹ پیدا کی۔ (۶) چکوں کے فوائد و خطرات۔ (۷) چک زر قانونی نہیں (۸) چک کی بیل پذیری اور سونے کی بنیاد کی ضرورت۔

## چوتھا باب

### ہندی

از صفحہ ۲۴ تا صفحہ ۵۲

(۱) چک در اصل مبارکے کی ہندی ہے۔ (۲) ہندی اور پاک کا فرق۔ (۳) وقت ہندی کا اہم عنصر ہے۔ (۴) ہندی کی قدامت۔ (۵) ڈان کوئی زوٹ کی ہندی۔ (۶) قبولیت یا سکارنا۔ (۷) ہندی گھنے اور سکارنے کی مثال۔ (۸) اصل پیداواری ہندی کی خوبیاں۔ (۹) تخمینی ہندیاں۔ (۱۰) کوٹھی کی ہندیاں۔ (۱۱) گھر لپو ہندیاں۔



## پانچواں باب

### زر کا کاروبار اور اس کی ازاد

صفحہ ۵۲ تا صفحہ ۸۰

- (۱) بینک قرض گیر کو قرضہ دیکر اس کو اپنے نام چیک لکھنے کا حق عطا کرتا ہے
- (۲) چھٹے کا ایک نمونہ - (۳) مدرواں اور ضمانت - (۴) امانتیں قرضوں اور بٹوں سے قائم ہوتی ہیں - (۵) اس کی تشکیل پچھلے زمانے میں - (۶) نفل اصل کا اثر -
- (۷) ایک مقامی بینک کی کہانی - (۸) بینک اور ان کے گاہک - (۹) نقد سرمایہ -
- (۱۰) رہا تہائے متحدہ میں نقد سرمایہ کا تسنیں حکومت کی جانب سے - (۱۱) ۱۹۰۰ء میں امریکا کے بینکوں کے نظام کی شکست - (۱۲) سونے اور بینک کے اعتبار کا باہمی تعلق -

## چھٹا باب

### دنیا کا زر کا بازار

از صفحہ ۸۱ تا صفحہ ۹۳

- (۱) دنیا کا زر کا بازار - (۲) جنگ کے بعد سے مغرب کی سمت دولت منتقل ہونے کی وجہ سے اس بازار میں بہت بڑی تبدیلی و توسیع عمل میں آئی -
- (۳) ۱۹۰۰ء کی حالت - (۴) لندن کا موسومہ ”ڈرافٹ“ تجارت بین الاقوام میں زر نقد کی حیثیت رکھتا ہے - (۵) موجودہ حالت - (۶) امریکا کا نیا نظام -
- (۷) فرائض و فراغت - (۸) جرمنی کی حالت - (۹) بین الاقوامی بے باقی کا بینک -
- (۱۰) لندن کی قوت اور مشکلات -

## ساتواں باب

### چک بھنانے والے بنک

از صفحہ ۱۲۹ تا صفحہ ۱۳۸

(۱) بنکوں کی مختلف قسمیں اور ان کی تعریف (۲) بنکوں کی نشوونما کا ابتدائی زمانہ۔ (۳) ان کے متعلق بعض لطائف اور قصے۔ (۴) مشترک سرمائے کا کاروبار۔ (۵) تفہیم معلومات کے عمدہ نتائج۔ (۶) اس کی توسیع سنہ ۱۹۱۹ء میں ضروری تھی۔ (۷) اس کے بعد سے بنکوں کا استحکام۔ (۸) نمائشی اعداد اور ماہواری تختے۔ (۹) بنک کا کاروبار شاخوں کے ذریعے سے۔ (۱۰) اس کے فوائد اور نقص۔ (۱۱) امریکا کا تجربہ چھوٹے واحد بنکوں میں۔ (۱۲) بنک شرح بنک کے ذریعے سے لندن میں عام طور سے زر کی قیمت کا تعین کرتے ہیں۔ (۱۳) ان کا اثربطی کی بازاری شرح پر۔ (۱۴) وہ صرفانے کے کاروبار کے لیے اعتبار فراہم کرتے ہیں۔ (۱۵) ان کے کاموں کی عظیم اہمیت (۱۶) بعض حوالہ اعتراضات۔ (۱۷) بنک کی کل کی ایک خرابی۔ (۱۸) منافع و نقصان کے اعداد۔ (۱۹) مدرواں۔

## آٹھواں باب

### ہنڈی دلال اور بٹہ گھر

از صفحہ ۱۳۹ تا صفحہ ۱۴۲

(۱) ہنڈی دلال ابتدائے فردشندوں اور خریداروں کے درمیان محض دبیانی یا بچو لیے کی جہنیت رکھتے تھے۔ (۲) بیٹے کے بازار کی اصطلاحوں کی تشریح۔ (۳) دلالوں کی مشکلات ان کے فوری اور مستقبل کے توقعات اور ان میں تغیرات کا امکان۔ (۴) سرکاری مالیات۔ (۵) تخمین۔ (۶) مطالبات خارجہ۔ (۷) بین الاقوامی سیاسیات۔

## نواں باب

### سکار گھر اور ممالک خارجہ کے بینک

از صفحہ ۴۵ تا صفحہ ۱۶۰

(۱) تاجروں کی جماعتوں سے سکار گھروں کا نشوونما۔ (۲) سکار گھر چیک بھنانے کے معنی میں بینک نہیں ہے۔ (۳) سکار گھروں کے کام کی اہمیت۔ (۴) ایک حد تک ان کا انحصار بینکوں پر ہے۔ (۵) خود بینک بھی بڑی حد تک ہینڈل سکار کرتے ہیں۔ (۶) نواں بادیات اور ممالک خارجہ کے بینک۔ (۷) تجارت خارجہ کو انگریزی اصل سے بڑی حد تک فروغ ہوا ہے۔ (۸) اس کا اثر انگریزی تجارت پر۔ (۹) قرضہ جات خارجہ اور لندن کا طلا۔

## دسواں باب

### مبادلات خارجہ

از صفحہ ۱۶۱ تا صفحہ ۱۸۳

(۱) مختلف مرکزدوں میں زر کی اضافی قدر کے تغیرات کے باعث مبادلے کی شرحوں میں تغیرات ہوتے ہیں۔ (۲) زر کی اضافی قدر کے تغیرات کا باعث توازن تجارت (اپنے وسیع ترین معنوں میں) اور مروجہ شرح سود ہے۔ (۳) لندن اور سڈنی کا مبادلہ۔ (۴) لندن اور پیرس کا مبادلہ۔ (۵) مبادلات خارجہ کی کل کے ذریعے سے بین الاقوامی قرض داری کی ادائیگی جاتی ہے۔ (۶) یہ قرض داری کس طرح رونما ہوتی ہے۔ (۷) فاضل مطالبات کی ادائیگی ترسیل زر سے اور کوٹھی کی ہینڈل کی مدد سے کی جاتی ہے۔ (۸) تمسکات کی خرید و فروخت کا اثر مبادلات پر۔ (۹) قرضے۔ (۱۰) ٹیلی کا اپنے قرضوں کو واپس خرید لینا۔ (۱۱) شرح بٹہ اور مبادلات

(۱۲) شرح بڑے کو منظم کرنے کی ضرورت۔

## گیا رھواں باب

### بنک آف انگلینڈ

از صفحہ ۸۴ تا صفحہ ۲۰۵

- (۱) قوم کے سرمایہ کا محافظ ہے۔ (۲) نوٹ جاری کرنے کا خاص حق رکھتا ہے  
(۳) بنکوں کا ساہوکار ہے (۴) شدید ضرورتوں کے وقت زر فراہم کرتا ہے اس لیے  
کہ قانون پسیل کا اثر چکیوں کے استعمال سے زائل ہو گیا ہے۔ (۵) سرمایہ طلبا کا  
محافظ ہے۔ (۶) اس کے سر پر بہت ہی اہم ذمہ داری ہے۔ (۷) ممالک خارجہ کا مسئلہ  
(۸) بیرونی مطالبات جو دیگر بینکوں کے دیے ہوئے اعتبار کی بنا پر پیدا ہوتے ہیں۔  
(۹) بینک آف انگلینڈ کے کاموں کا خلاصہ۔ (۱۰) اس کی تنظیم۔ (۱۱) مجلس ڈائریکٹراں  
(۱۲) دور حاضر میں انقلابی تبدیلیاں۔

## بارھواں باب

### شرح بینک اور بازاری شرح

از صفحہ ۲۰۶ تا صفحہ ۲۲۳

- (۱) شرح بینک کا مفہوم۔ (۲) سابق میں یہ معمولی اوقات میں بہت کم  
موترتھی۔ (۳) شرح بینک اور بازاری شرح میں اب تعلق قائم ہو گیا ہے۔ (۴)  
بازاری شرح کی تنظیم کیوں ضروری ہے۔ (۵) بینک آف انگلینڈ کا اقتدار بازار پر۔  
(۶) خزانہ کی ہشٹیوں کا لین دین۔ (۷) پوشیدہ ہاتھ (مردے از غیب)۔ (۸) زیادہ  
قوی گہر ذاتی تعلق۔ (۹) آزاد بازار کی پالیسی۔

## تیرھواں باب بنک کی فرد حساب

از صفحہ ۲۲۴ تا صفحہ ۲۴۶

- (۱) اس کی شکل کا نمونہ۔ (۲) ۱۹۰۸ء اور ۱۹۲۹ء کی حالت۔ (۳) حینہ پورا  
(۴) اعتباری نوٹ کا اجرا۔ (۵) فلزی بنیاد، صینہ اجرا میں چاندی۔ (۶) بنک کا  
اصل۔ (۷) اندر ختم۔ (۸) سرکاری اور دوسری امانتیں۔ (۹) ساہوکار کے چھٹے  
اب علحدہ پیش کئے جاتے ہیں۔ (۱۰) ان کے علحدہ شائع کرنے کی ضرورت۔ (۱۱)  
رقوم واجب الوصول اور اثاثے کی مد میں تبدیلی۔ (۱۲) سمنہ اور اس کا مل۔ (۱۳)  
سرکاری محفوظ۔

## چودھواں باب

محفوظ ذخیرہ طلا

از صفحہ ۲۴۷ تا صفحہ ۲۶۸

- (۱) مسئلے کی نوعیت میں تبدیلی۔ (۲) اندرون ترقیات۔ (۳) امریکا کا  
عروج۔ (۴) اعتراض کی صدا میں۔ (۵) بیچ کا کارٹون۔ (۶) ہمیں کس چیز کی ضرورت  
ہے۔ (۷) قیمتوں کے الٹ پھیر کا نتیجہ۔ (۸) ثبات پذیری مناسب ہے۔ (۹)  
نظر ثانی مقدار زر۔ (۱۰) اس کی صداقت اور اس کے حدود۔

## پندرھواں باب

### دیگر محفوظ سرمائے

از صفحہ ۲۶۹ تا صفحہ ۲۸۹

(۱) طلا کے محفوظ ذخائر کے بارے میں اتحاد بائمی و تعال - (۲) اعتبار کی پالیسی کے متعلق تعال کی ضرورت - (۳) کیا اتحاد بائمی ممکن ہے؟ - (۴) حالیہ واقعات حوصلہ فرسائیں - (۵) امریکا کا زبردست اثر - (۶) سونے کی مقدار بڑھانے کے متعلق یورپ کی کچھ پی - (۷) اس بارے میں اس کی قوت - (۸) تناسب کا مسئلہ -

## سولھواں باب

### خلاصہ اور خاتمہ

از صفحہ ۲۹۰ تا صفحہ ۲۹۲

## اشاریہ

از صفحہ ۱ تا ۱۶

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

# پہلا باب

## ہمت

(۱) زر کے مختلف مفہوم (۲) زر و زمرہ کے مبادلات میں استعمال ہونے والا زر  
اور زر کے بازار کا ”زر“ (۳) موخر الذکر اصطلاح کے لحاظ سے زر کے معنی ”زر کا  
قرضہ“ ہیں۔ (۴) زر کا بازار وہ مقام ہے جہاں زر قرض لیا جاتا ہے۔  
(۵) زر کے بازار کے کاروبار کی نوعیت۔

زر کا مفہوم معاشی نظریے کا مسئلہ نہیں ہے۔ بلکہ وہ ایک سیدھا  
واقعی اور عملی معاملہ ہے جو فی نفسہ بہت اہم ہے۔ مگر غیر دلچسپ  
ہونے کی وجہ سے لوگ اس کو بہت کم سمجھتے ہیں۔ چنانچہ اس  
کتاب کا مقصد یہی ہے کہ مفہوم زر کا معاملہ حتی الوسع صاف اور سلیس پیرائے میں  
دراستہ کر دیا جائے اور ایسے پریشان کن امور جن کو سمجھتے زر کی کتابوں میں دیکھتے ہی  
عام ناظرین گھبرا جاتے ہیں، جہاں تک ممکن ہو، اس میں کم درج ہوں۔ لہذا  
اس کتاب میں نہ تو خواہ مخواہ اعداد و شمار کی بھرمار ہوگی نہ زیادہ اشکال درج  
ہوں گے بلکہ حتی الوسع اعداد و اشکال سے کام کم ہی لیا جائے گا۔

## زر کے مختلف مفہوم

جو لوگ زر کے معنی کا حق سمجھنے کی تکلیف گوارا نہیں کرتے وہ لفظ ”زر“ کو بہت پیچیدہ اور دشوار سمجھتے ہیں۔ اس کی وجہ یہ ہے کہ یہ لفظ متعدد معنوں میں استعمال ہوتا ہے۔ ایک لحاظ سے دیکھئے تو اس کا مفہوم بالکل صائب ہے اور اس میں غور و خوض کرنے کی مطلق ضرورت نہیں۔ مثلاً پونڈ شلنگ پنس کو ہر شخص جانتا ہے کہ زر کے اقسام ہیں اور سکے، نوٹ یا چاک کی صورت میں روزمرہ استعمال ہوتے ہیں۔ لیکن زر کا ایک اور عام مفہوم بھی ہے اور یہ کسی تدبیر پیچیدہ ہے۔ اس سے زر یا سکے مطلب نہیں بلکہ ”قرن زر“ مطلب ہے۔

چنانچہ زر کا بازار ”یا“ زر کی قیمت“ وغیرہ اصطلاحیں اسی مفہوم کے اعتبار سے استعمال ہوتی ہیں۔ مگر جس شخص کے ذہن میں ان دونوں مفہوموں کا فرق واضح نہ ہو وہ ان اصطلاحوں کو بالکل نہیں سمجھ سکتا۔ کسی شخص سے پوچھیے کہ زر کا کیا مفہوم ہے؟ تو وہ غالباً یہی جواب دے گا کہ ”میری جیب میں جو پونڈ موجود ہے اور جس سے میں اس کی قوت خرید کی حد تک جو چاہوں خرید سکتا ہوں، یہی زر ہے“۔ یہ ایک بالکل فطری جواب ہے اس لئے کہ بظاہر زر کے یہی معنی ہیں۔ لیکن اس مفہوم کو ذہن میں رکھ کر جب وہ شخص اخباروں اور رسالوں میں اس قسم کی عجیب و غریب اصطلاحیں اور فقرے پڑھتا ہے کہ ”زر نہایت اذراں ہے“ یا ”زر کے بازار میں انقباض ہے“ تو فطرۃً جبران و تشدد رہ جاتا ہے۔ وہ جانتا ہے کہ کسی شے کی قیمت دو پونڈ یا پونڈ کے سوا نہیں جو اس کے معاوضے میں دئے جائیں۔ وہ یہ بھی جانتا ہے کہ کوئی شخص اس کو اس کی جیب کے پونڈ کے معاوضے میں ایک پونڈ سے زیادہ ادا نہ کرے گا اور اس بات کا بھی اس کو اطمینان ہے کہ ایک چالاک اور کاغذ پر انتہائی لسانی کے باوجود بھی اس کو پونڈ کی قیمت پر فروخت کرنے کی ترغیب نہیں دے سکتا۔ لہذا وہ فخریہ اس نتیجے پر پہنچتا ہے کہ قیمت زر“ وغیرہ اصطلاحیں بالکل جھل ہیں۔ اور واقعہ یہ ہے کہ جن مقدمات سے وہ ابتدا کرتا ہے ان کے لحاظ سے اس کا یہ استدلال بالکل صحیح ہے۔ اس کو غلط فہمی اس واقعہ سے پیدا ہوتی ہے کہ ”جیسا کہ بیان ہو چکا ہے“



زر کا لفظ اکثر بالکل مختلف معنی میں استعمال ہوتا ہے۔ اور وہ مفہوم ”قرض زر“ ہے، یا اگر ہم یوں کہیں کہ جب ”قیمت“ اور ”بازار“ وغیرہ اصطلاحیں زر کے متعلق استعمال ہوتی ہیں تو ان اصطلاحوں کا مفہوم وہ نہیں ہوتا جو کہ کسی معمولی شے کی بابت ان کو استعمال کرنے کی صورت میں ہوتا ہے تو معاملہ اور بھی زیادہ صاف ہو جائے گا۔ مثلاً ٹوپی کی قیمت تو وہ پونڈ ہے جو آپ اس کی ملکیت حاصل کرنے کے لیے ادا کرتے ہیں مگر زر کی قیمت وہ پونڈ ہے یا اس کو یا جن کو آپ قرضے کے معاوضے میں یا زر کے عارضی استعمال کے عوض دقت معینہ پر ادا کرنے کا وعدہ کرتے ہیں۔ علیٰ ہذا دن یا گہوں کا بازار وہ مقام ہے جہاں آپ تاجروں سے دن یا گہوں خرید سکتے ہیں اور اس کے برعکس بازار وہ مقام ہے جہاں سے آپ زر بطور قرض لے سکتے ہیں۔

پس واضح ہو کہ زر کے متعلق یہ کہنا کہ مثل دوسرے اشیاء کے اس کی بھی خرید و فروخت ممکن ہے صحیح نہیں ہے۔ اور یہی وہ مقولہ ہے جس کے سمجھنے میں اکثر طلبہ مدتوں سرگرداں رہے ہیں۔ اس میں شک نہیں کہ زر ایک شے ضرور ہے۔ لیکن دوسرے اشیاء کی طرح اس کی خرید و فروخت نہیں ہو سکتی۔ نہ اس کے معنی یہ ہوں گے کہ زر کے مبادلے میں زر ہی دیا جائے۔ نہ یا خود اس کا اسی سے مبادلہ کیا جائے۔ کیونکہ خرید و فروخت سے ہی مراد ہے کہ اشیاء کا مبادلہ زر سے کیا جائے۔ برخلاف مبادلہ بالاشیاء کے کہ اس میں اشیاء کا مبادلہ اشیاء سے ہوتا ہے۔ البتہ زر کا لین دین صرف بطور قرض ممکن ہے۔ اور یہ ایک ایسا سیدھا معقول اور قابل فہم کاروبار ہے جس کے سمجھنے میں کند ذہن سے کند ذہن طالب علم کو بھی دشواری محسوس نہیں ہو سکتی۔ مگر سب کا کوئی چھوٹا سا طالب علم مثلاً جو کس بھی اس بات کو بخوبی جانتا ہے کہ میقات کے آخر میں جبکہ اس کا ہاتھ تنگ ہوتا ہے اگر وہ کسی سے پانچ شلنگ اس وعدے پر قرض لے کہ موسمی تعطیلات کے بعد جبکہ سب طالب علموں کی جیبیں والدین کی محبت کے فوری ثمرات سے خواہ چھپے ہوئے نوٹ ہوں یا کھنکھناتے ہوئے سکے بھری ہوں گی، وہ پانچ شلنگ ادا کر دے گا تو اس کو سہولت ہوگی۔ اگر مقامی اور دوسرے نفسیاتی اختلافات

سے قطع نظر کر لو تو یہ جیوٹا سالین دین اس کاروبار کی ایک نہایت ہی عمدہ مثال ہے جو لمبارڈو اسٹریٹ میں اور دنیا کے دوسرے بڑے بڑے بازاروں میں روزمرہ ہوتا ہے۔

اس طرح زر کے بازار سے ایسا مقام مراد ہے جہاں کسی خاص تاریخ بازار زر تک رقم واپس یا ادا کرنے کے وعدے پر زر کا زر سے مبادلہ کیا جاتا ہے۔ اور چونکہ قرض گیر یعنی روپیہ کے حاجتمند کے لیے بظاہر یہ ضروری ہے کہ وہ رقم حاصل کرنے کی غرض سے قرض دہندے کو بطور ترغیب و تحریک کچھ زائد رقم پیش کرنے کا وعدہ کرے اس لیے ہمیشہ یہی ہوتا ہے کہ قرض گیر جو رقم مدت معینہ کے بعد ادا کرنے کا وعدہ کرتا ہے وہ قرض دہندے کی دی ہوئی رقم سے زیادہ ہوتی ہے۔ ان دونوں رقم یا اعداد کا فرق ہی سود کی شرح ہوتا ہے جس کو اکثر مبہم اور پیچیدہ طریقے سے ”زر کی قیمت“ کہتے ہیں۔ جیسا کہ ہر شخص جانتا ہے، سود کی شرح بحساب فی صد لگائی جاتی ہے۔ یعنی ہر سو پونڈ پر کچھ زائد رقم بطور سود لی جاتی ہے۔ مثلاً اگر آپ اپنے ساہوکار سے ۱۰۰ پونڈ ایک سال کے بعد واپس کرنے کے وعدے پر بطور قرض حاصل کرنا چاہیں اور وہ آپ سے ۳ فی صدی یا ہر ۱۰ پونڈ کے قرضے پر ۳ پونڈ سود وصول کرے تو ساہوکار آپ کو یہ حق عطا کرے گا کہ آپ بذریعہ تحریر چاک یا تو یہ رقم یکبخت وصول کر لیں یا بہ اقساط نوٹوں یا سکونگی شکل میں وصول کرتے رہیں تاکہ پوری رقم آپ کو وصول ہو جائے پھر حال ایک سال کے بعد آپ کے ذمہ اس کے کل ۱۰۳ پونڈ واجب الادا ہوں گے۔ لیکن یہ معاملہ جس کو ہم نے نہایت سیدھے سادے طریق پر بیان کیا۔ عملاً بالعموم کسی قدر پیچیدہ ہوتا ہے۔ اس لیے کہ سود عام طور سے سہ ماہی یا تین ماہی پر ادا کرتا ہوتا ہے۔ طویل المدت قرضوں یا غیر معین مدت کے قرضوں میں یہ پیچیدگی اور بھی بڑھ جاتی ہے لیکن ہر صورت یہ واقعہ ہے کہ زر کے بازار کا اصلی کاروبار یہی ہے کہ زمانہ موجودہ میں زر بطور قرض دیا جاتا ہے بعد آئندہ وقت معینہ پر یا سالانہ یا ششماہی اقساط کے ذریعہ وہ رقم کسی قدر اضافے کے ساتھ واپس کرنے کا وعدہ ہو جاتا ہے۔

وقت اور | اجمال بازار زر کے سب سے معمولی اور بدیہ کاروبار میں بھی وقت  
 5 فاصلے کا عنصر کا عنصر ہی سب سے ممتاز نظر آتا ہے۔ پس جن اشخاص کی  
 سمجھ میں نہیں آتا کہ بازار زر کی موجودگی کس طرح ممکن ہے  
 ان کی دشواری بھی وقت کی صراحت سے رفع ہو جاتی ہے۔ ورنہ زر کا زر سے  
 ادل بدل کرنا ایک مہل سا فعل معلوم ہوتا ہے۔ البتہ موجودہ زمانے میں زر کو  
 حاصل کرنا یا زر کے سبادلے پر رضامند ہونا اس وعدے پر کہ مدت معینہ کے بعد  
 اس سے زائد زر ادا کیا جائے گا۔ ایک ایسے قرض گیر کے لیے جو بطور قرض حاصل کردہ  
 رقم کو کسی زیادہ منفعت بخش کاروبار میں لگانے اور اس طرح ادا شدنی سود کی  
 نسبت زیادہ منافع حاصل کرنے کی توقع رکھتا ہو، بظاہر معقول حد تک سہولتیں  
 پیدا کرتا ہے۔ علاوہ ازیں فاصلہ دوسرا عنصر ہے جس سے بازار کے بقیہ کاروبار  
 کی توجیہ کی جاسکتی ہے۔ بازار میں روپیہ کا لین دین محض وقت معینہ کے بعد  
 ادا کرنے کے وعدہ پر نہیں ہوتا بلکہ یہ بھی ہوتا ہے کہ زر ایک مقام پر وصول  
 کیا جاتا ہے اور دوسرے کسی مقام پر ادا کیا جاتا ہے۔ چنانچہ انہی سے دو عجیبہ  
 اور دشوار نظام پیدا ہوتا ہے جس کو عام طور سے ”مبادلہ“ کہا جاتا ہے۔  
 لیکن اگر اس نظام کو سیدھے اور سہل طریقے سے بیان کیا جائے اور دماغ کو  
 پریشان کرنے والے اصطلاحات کے استعمال سے حتی الامکان پرہیز کیا جائے تو  
 اس کے مسائل بھی آسانی کے ساتھ سمجھ میں آسکتے ہیں۔ اگر آپ دل میں لمحہ بھر  
 غور کریں کہ جب آپ ایک پوسٹل آرڈر خریدتے ہیں تو آپ دراصل مبادلے کا  
 ایک کاروبار انجام دیتے ہیں تو مبادلے کا اساسی واقعہ بخوبی زمین نشین ہو جائے گا۔  
 فرض کیجئے کہ آپ پہلے جس شہر میں رہتے تھے وہاں سے آپ کا ایک ققیم دکاندار  
 خط بھیج کر پانچ شلنگ کا جو آپ کے ذمے اس کے واجب الادا رہ گئے تھے  
 آپ سے مطالبہ کرتا ہے۔ اب آپ کے پاس ۵ شلنگ ادا کرنے کے لیے موجود  
 ہیں۔ مگر سوال یہ ہے کہ اس رقم کو لندن سے برسٹل کو کس طرح روانہ  
 کیا جائے۔ ایک طریقہ آپ یہ اختیار کر سکتے ہیں کہ ۲ نصف کراون لفظے میں بند  
 کر کے بذریعہ رجسٹری روانہ کریں اس میں ساڑھے چارپنس کل خرچ عائد ہوگا۔ مگر اس سے  
 6

زیادہ کنایت و سہولت کا طریقہ یہ ہے کہ کسی شخص کو جس کا کچھ فاضل روپیہ برٹل میں ہو کچھ معاوضے کی ترغیب دے کر آپ اپنا قرض وہیں دیدینے پر آمادہ کر لیں ایسا کوئی شخص ڈاکخانہ کی شکل میں موجود مل سکتا ہے اور اس کام کو وہی بہتر طریقہ پر انجام دے سکتا ہے۔ چنانچہ آپ مقامی ڈاک خانے سے پانچ شلنگ کا ایک آرڈر خرید سکتے ہیں اور سلطنت متحدہ کے کسی ڈاک خانے میں بھی اس کو روانہ کر سکتے ہیں۔ اور اس کا خراج کل ڈیڑھ پیس ہوگا۔ پس آپ اس آرڈر کو خرید کر ایک مین کے اسٹامپ کے لفافے میں بند کر کے جس سے آپ پر کل خرچ تین پیس عائد ہوگا برٹل روانہ کر دیجے۔ یہ لفافہ دوکاندار کے پاس پہنچتے ہی وہ لفوفہ آرڈر کو ڈاک خانے لے جائے گا اور وہیں سے نقد رقم وصول کر لے گا۔ اس طرح آپ نے ایک مبادلہ کا کاروبار انجام دیا۔ جس کو اصطلاحی زبان میں یوں بیان کیا جاسکتا ہے کہ آپ نے برکسٹل کے نام کا ایک رقعہ یا ڈرافٹ خریدا اور اس کو اپنے قرض و ہندے یا دوکان دار کے ہاں روانہ کر دیا اور یہ کہ وہاں کے ڈاکخانے پر اس ڈرافٹ کے پیش ہونے پر مرسل الیہ کو رقم وصول ہوگئی۔

اس طرح زر کے کاروبار کو تین بڑی قسموں پر تقسیم کیا جاسکتا ہے :-  
(۱) وہ کاروبار جس میں زر کا مبادلہ کسی قسم کی شے یا خدمت سے کیا جائے۔  
چنانچہ معمولی خرید و فروخت کا عمل اسی طرح انجام پاتا ہے۔

(۲) وہ کاروبار جس میں نقد زر بطور قرض مدت معینہ پر ادا کرنے کے وعدے پر دیا جائے۔ اس میں تمام قسم کے قرضوں کا لین دین یا اعتباری کاروبار شامل ہے۔ خواہ وہ ۶۰ دن کی میعاد کی ہنڈی پر بٹہ کاٹنے کی شکل میں ہو یا برطانوی حکومت کا قرضہ جنگ ہو۔

(۳) وہ کاروبار جس میں ایک مقام کے زر کا کسی دوسرے مقام کے زر سے مبادلہ کیا جائے۔ یہی اصلی یا طبعی مبادلہ کا کاروبار ہے جس کو ہم نے پوسٹل آرڈر کی خریداری کی موٹی مثال دے کر اوپر بیان کیا۔ لیکن اس قسم کا مبادلہ زر کے کاروبار میں سب سے زیادہ پیچیدہ قسم کا کاروبار ہے۔ چنانچہ انگلستان کے سادرن کو شاپلھائی کے نقد دی سکے

یعنی اصل سے مبادلہ کرنا یا جنوبی امریکا کے کسی جمہور کے جاری کردہ غیر بدل پذیر زر کا غرضی سے مبادلہ سب اسی کی ذیل میں آتے ہیں۔  
 آپ کو معلوم ہوگا کہ ان تینوں قسموں کے کاروبار میں ایک عامل ہمیشہ مشترک ہے۔ اور وہ عامل زر نقد ہے۔ معمولی خرید و فروخت کے عمل میں زر نقد کا مبادلہ اشیاء یا خدمات سے کیا جاتا ہے۔ مثلاً جب آپ کسی دکان سے دستانے خریدتے ہیں یا اپنے دندان ساز کے مطالبے کو پورا کرتے یا اپنے وکیل کا محنتانہ ادا کرنے کے لیے بادل ناخواستہ چیک لکھتے ہیں تو آپ کو نقد زر ادا کرنا پڑتا ہے۔ قرضے کے کاروبار میں کسی قسم کی ضمانت پیش کر کے یا اقرا نامہ تحریر کر کے نقد زر کا مبادلہ کیا جاتا ہے۔ علیٰ ہذا مبادلے کے کاروبار میں نقد زر کا ڈرافٹ سے مبادلہ کیا جاتا ہے جس سے کسی دوسرے مقام پر زر نقد وصول کرنے کا حق حاصل ہو جاتا ہے۔ مگر ان کاروباروں کی مزید تشریح کرنے سے قبل یہ ضروری ہوگا کہ زر نقد جو جو مختلف شکلیں اختیار کرتا ہے ان کو یہاں بیان کر دیا جائے۔ ہر شخص جانتا ہے کہ تین صورتوں میں رستم کی ادائی ہو سکتی ہے یعنی (۱) سکے یا (۲) بینک آف انگلینڈ کے نوٹوں کی شکل میں یا غالباً (۳) چیک کی صورت میں۔ اور ادائی کی یہ مختلف شکلیں جن مدارج کو طے کر کے اس آخری اور موجودہ حالت پر پہنچی ہیں وہ ایک افسانہ کہن ہے۔ لیکن سہولت تفہیم اور جامعیت کی خاطر ان کی مختصر توضیح کروینا ضروری ہے۔



# دوسرا باب

## زر مسکوک

(۱) سونا، چاندی اور کانسی (۲) سونا سب سے قوی اور قیمتی فلز ہے۔  
 اس کے وجوہ (۳) مبادلہ بالاشیاء کا طریقہ۔ مویشیوں کا استعمال بطور  
 آؤ مبادلہ، اس کے نقائص خاص کر نظام زر کے فوائد کے مقابلے میں۔  
 (۴) سونے کی قدر کی اضافی ثبات پذیری۔ (۵) سونے کا قبول عام  
 معاشی حیثیت سے تہذیب یافتہ ممالک میں (۶) ساورن کا غائب ہونا  
 (۷) زر کا غذ کی پشت پناہی کے لیے سونے کی اب بھی ضرورت ہے۔  
 (۸) زر قانونی۔ (۹) چاندی کا سکہ۔

جب یہ کتاب پہلی دفعہ لکھی گئی تھی تو اس میں یہ بیان کیا گیا تھا کہ زر نقد  
 کی شکلوں میں سب سے بدیہی یا ظاہر شکل فلزی زریا سکے کی ہے۔ جس کو ہم  
 روزمرہ اپنی جیبوں میں لیے پھرتے ہیں۔ سکے مختلف دھاتوں مثلاً سونا، چاندی  
 اور برنج یا کانسی کے گول ٹکڑوں یا قرص کی شکلوں میں ڈھائے جاتے ہیں یا ان پر  
 بادشاہ وقت کا نام اور تصویر بنائی جاتی ہے اور ان کے کنارے ارد گرد باریک  
 اور یکساں خط اس غایت سے ابھار دئے جاتے ہیں کہ ان کا کچھ حصہ کھرچا یا تراشا  
 نہ جاسکے۔ یہ معلوم ہوگا کہ یہ احتیاط ادنی سکوں مثلاً پنس کی صورت میں نہیں  
 برتی جاتی۔ جہاں تک بنی نوع انسان سے اشیاء یا خدمات حاصل کرنے کا تعلق  
 ہے وہاں تک ان فلزات میں سب سے زیادہ قوی فلز سونا ہے۔“

اس کے بعد ایک جنگ عظیم ہوئی، اور خوبصورت سونے کے سکے جن پر ہمیں بڑا فخر و ناز تھا روزمرہ کے رواج میں نہیں رہے۔ ان سکوں کی بجائے اے ایم بینک آف انگلینڈ کے ایک پونڈ اور دس شلنگ کے نوٹ لیے پھرتے ہیں جو ۱۹۱۴ء کے اختتام پر جاری کئے گئے تھے۔ اس سے قبل تک بینک آف انگلینڈ کے سب سے کم رقم کے نوٹ پانچ پونڈ کے تھے۔ اور ان نوٹوں کو دیگر بینک اپنے نقد ذخیروں میں رکھتے تھے۔ چنانچہ رواج میں وہ بہت کم دکھائی دیتے تھے۔ جب گھوڑ دوڑ کے میدانوں اور دوسرے مقامات کے جن کو مشتبہ ساکھ کے انخاص بہت آباد کرتے ہیں۔ ایک پونڈ اور دس شلنگ کے نوٹ اس لیے جاری کئے گئے کہ زمانہ قبل از جنگ کے طلائی سکوں اور حکومت انگلستان کے ان نوٹوں کی پابجائی کی جائے جو ۱۹۱۴ء میں جاری کئے گئے تھے۔

گو ہم اپنی میبوں میں طلائی سکے نہیں لیے پھرتے لیکن جیسا کہ آگے بیان ہوگا جن نوٹوں نے ان کی جگہ لی ہے وہ بعض شرائط پر عندالطلب سونے سے قابل مبادلہ ہیں۔ اور اس واقعے کی بنا پر جیسا کہ آگے چل کر بیان کیا جائے گا انگلستان اور دیگر معاشی حیثیت سے ترقی یافتہ ممالک میں سونا اب بھی قرضے اور اعتبار کی بنیاد کا جزو بنا ہوا ہے۔ اگر ہم ان اسباب پر نظر ڈالیں جن کی بنا پر سونے کی حیثیت میں اس قدر اضافہ ہو گیا ہے۔ اور انگلستان کے زر کاخذ کو سونے کے سکوں سے قابل مبادلہ رکھنے کا انتظام ضروری ہے تو ہمیں یہ سمجھنے میں سہولت ہوگی کہ سونا ہماری کیسا خدمت انجام دیتا ہے۔

خرید و فروخت کا عمل مبادلہ بالا اشیاء کے طریق سے اس لحاظ سے ممتاز و مختلف ہے کہ موخر الذکر صورت میں اشیاء کو خود اشیاء سے اول بدل کیا جاتا ہے اول الذکر صورت میں اشیاء کا مبادلہ زر سے کیا جاتا ہے۔ اشیاء کو اشیاء سے اول بدل کرنے کے طریق میں جو دشواریاں ہیں وہ ایک لمحہ بھر غور کرنے سے سمجھ میں آسکتی ہیں۔ چنانچہ یہ کہنے کی چنداں ضرورت نہیں کہ جنگ اس طریق کا رواج رہا اس وقت تک تجارتی ترقی تقریباً ناممکن تھی معاشیات کی درسی کتابوں میں ایسی مثالیں بکثرت درج ملتی ہیں جن میں یہ بتایا گیا ہے کہ

ایک شخص جو ٹوپی بنا تا ہے بھوک کی احتیاج رفع کرنے کے غرض سے قصاب سے گوشت کا مبادلہ کرنا چاہتا ہے۔ مگر چونکہ اس وقت قصاب کو ٹوپی کی بجائے جوتے کی احتیاج ہے اس لیے اس کو قصاب سے پیشتر موچی سے لین دین کر لینا ضروری ہے۔ اگر اس کی خوش نصیبی سے موچی کو اس کی ٹوپی کی ضرورت ہوئی تو کہیں ٹوپی والا اس قابل ہو کہ موچی کا جوتا قصاب کے حوالے کر کے مبادلے میں گوشت حاصل کرے۔ اور اگر سوء اتفاق سے اس مدت میں قصاب کی ضرورت بھی پوری ہو چکی ہو تو بیچارہ ٹوپی والا پھر کہیں کا نہ رہا۔ وغیرہ کیس ظاہر ہے کہ مدتیں گزر جانے کے بعد یہ نوبت آئی ہوگی کہ کسی قوم نے اس پر اتفاق کیا ہوگا کہ کوئی ایک شے معیار قرار دی جائے جس کو ہر شخص بھلیٹ دوسرے اشیاء کے مبادلے میں قبول کر سکے اور اس طرح اصلدار کو جو اس معیاری شے کے ذخیرے کا مالک ہو یہ اطمینان حاصل ہو ہو گا کہ وہ اپنے ذخیرے کو دوسروں کے تیار کردہ اشیاء سے مبادلہ کرنے میں حسب ضرورت و موقع استعمال کر سکے گا۔ علیٰ ہذا یہ بھی ظاہر ہے کہ جو شے عیار مقرر کی گئی ہوگی وہ چند ممتاز صفات سے لازمی طور سے متصف ہوگی اور انھیں کے منجملہ خاص صفات یہ ہوں گی کہ (۱) وہ دیر پا ہو (۲) ایک ہاتھ سے دوسرے ہاتھ میں آسانی سے منتقل ہو سکے (۳) اور بڑی حد تک یکسانی و یک جہتی رکھتی ہو یعنی اس کے مختلف اجزاء کی جسامت اور شکل میں کوئی بڑا فرق موجود نہ ہو۔ چنانچہ توریث کے قصوں سے ظاہر ہوتا ہے کہ جن قدیم قوموں کا ان میں ذکر ہے ان کے زمانے میں انسان کی دولت کا اندازہ بھینٹوں اور پیشیوں کے گلوں اور مختلف وضع کے لباس سے کیا جاتا تھا۔ اسی طرح ہومر کی نظموں سے یہ معلوم ہوتا ہے کہ مویشی معیار یا ذریعہ مبادلہ تھے، چنانچہ اعلیٰ درجے کے اسلحہ کی خرید و فروخت مویشیوں ہی کی تعداد کے حوالے سے عمل میں آتی تھی۔ زمانہ قدیم میں دوسرے متعدد اشیاء بھی بطور معیار قیمت یا آلہ مبادلہ استعمال ہوتے تھے مثلاً چرام، پیسی، کوڑیاں، گولیاں، تمبکو اور کیلیں۔ لیکن جیہ انوں کا بطور آلہ مبادلہ رواج ماہران علم صرف کسی رہبری کسی زمانے میں اس خیال کی جانب کرنے کے لیے کافی تھا کہ لاطینی لفظ ”پیکس“ (pecus) بمعنی ”جوان“



ہی سے لفظ ”پیکونیا“ (pecunia) بمعنی ”زر“ بنا لیا گیا تھا چنانچہ انگریزی زبان میں اسی کے مشتقات (pecuniary) اور (Impecunious) استعمال ہوتے ہیں۔ یہ توجیہ موجودہ زمانے میں متروک قرار پا چکی ہے چنانچہ علمائے انسانیات نے یہ فیصلہ کر دیا ہے کہ پیکونیا (pecunia) کے معنی وہی ہیں جو انگریزی لفظ ”نی“ (fee) کے ہیں۔ مگر قدیم تحقیق اس لحاظ سے قابل یادگار ہے کہ اسی کی بنیاد پر کارلائل جیسے اعجاز نگار کے قلم سے ایک سحر آفریں بلکہ الہامی عبارت نکلی جو اس کی کتاب میں درج ہے۔ چنانچہ ہر ٹیو فیلڈ ڈراگ کی زبان سے وہ گویا ہے کہ:- ”..... قدیم زمانے کا چرواہا اپنے بچا اور سست بیل کو اپنے ساتھ جنگل جنگل لیے پھرنے کے ناقابل سمجھ کر اور غلے یا تیل کے عوض اس کو اول بدل کرنے سے قبل کھال کے ایک ٹکڑے پر محض سیل (Pecus) کا تصور رکھنے لگتا تھا، اس ٹکڑے کو اپنی جیب میں ڈال لیا کرتا تھا اور اسی کو پیکونیا (pecunia) یا زر کہتا تھا۔ اس طرح رفتہ رفتہ اشیاء کے اول بدل کا طریق خرید و فروخت کے عمل سے مبدل ہو گیا۔ چمڑے کا سکہ باقی نہیں رہا۔ اس کی بجائے سونے کا سکہ اور کاغذی زر رائج ہے۔ حتیٰ کہ اس ایجاد کے سامنے تمام گزشتہ ایجادیں جو اس وقت بمنزلہ اعجاز خیال کی جاتی تھیں اب محض باریجہ اطفال معلوم ہوتی ہیں۔ آج کل ہر طرف عظیم الشان بینک قائم ہیں اور اعتباری کاروبار میں گونا گوں وسعت پیدا ہو گئی ہے۔ نتیجہ یہ کہ اگر کسی کی جیب میں چھ پنس موجود ہوں تو وہ (چھ پنس کی حد تک) دوسرے انسانوں پر حکومت کر سکتا ہے، یعنی اپنا کھانا پکانے کے لیے بادچی رکھ سکتا ہے تحصیل علم کے لیے جیڈ عالموں اور علما کو ملازم رکھ سکتا ہے بلکہ بادشاہوں کو بھی اپنا نقیب و چوہا بنا سکتا ہے لیکن صرف چھ پنس کی حد تک۔“

اس میں کلام نہیں کہ کسی زمانے میں سیل بطور معیار قدر استعمال ہوتا تھا

اگرچہ یہ امر کہ کھال کے ٹکڑے پر اسس کی شکل بنا کر اس کو بطور زر چلایا جاتا تھا کسی قدر مشتبہ سا ہے۔ اس لیے کہ کارلائل کا مفروضہ یہ چاہتا ہے کہ اس قسم کا سکہ جاری کرنے سے قبل ایک اعلیٰ درجے کا اعتباری نظام قائم ہوتا کہ جو دہائیوں کا جاری کردہ زر علامتی معاشی حیثیت سے ترقی یافتہ باشندوں کے نزدیک ایک قابل اعتماد اور قابل قبول ذریعہ مبادلہ ہو سکے۔ لیکن یہ صورت بیل کا استعمال بطور زر بالکل ناموزوں ثابت ہوا جو ایک لازمی امر تھا۔ اس کے متعدد وجوہ تھے: (۱) وہ شے دیر پا نہ تھی، مردود وقت کے ساتھ زوال پذیر تھی اور کچھ مدت کے بعد بالکل ضائع ہو جاتی تھی۔ (۲) اس کی نقل پذیری یہ آسانی ممکن نہ تھی جیسا کہ کارلائل کے چرچا ہے نے محسوس کیا۔ (۳) ان میں یکسانی اور یک جہتی نہ پائی جاتی تھی یعنی ایک بیل اور دوسرے بیل میں ان کی جسامت، قدر و قیمت اور دوسرے امور کے لحاظ سے اس قدر وسیع فرق ہوتا ہے کہ مویشیوں کے بطور آلہ مبادلہ استعمال ہونے کی صورت میں لازمی طور سے اس کا قوی اندیشہ تھا کہ صورت حال اس عام معاشی قانون کے تابع ہو جس کو قانون گریشم کہا جاتا ہے اور جس کے تحت، جیسا کہ ہم آگے چل کر بیان کریں گے، خراب زر عمدہ زر کو رواج سے ہٹا دیتا ہے۔

ان امور کو کسی قدر شرح و تفصیل کے ساتھ اس لیے بیان کیا گیا ہے کہ ان کے لحاظ سے بیل سونے یا سونے کے سکے کی بالکل ضد ہے۔ اور تجربے سے بھی بخوبی ثابت ہو گیا کہ بیل سے جو کام نہیں نکل سکتے اس کو سونا انجام دے سکتا ہے۔ پس سادرن کے رواج سے جو سہولتیں پیدا ہوتی ہیں وہ طلبہ کے ذہن میں ہونگی ہوں گی۔ سادرن میں وہ تمام خوبیاں موجود ہیں جنہیں میں نہیں ہیں یعنی سادرن دیر پا اور ایک حد تک لازوال شے تھا اس کو ایک ہاتھ سے دوسرے کے ہاتھ میں

لے، یعنی مقابلہ زیادہ دیر پا تھا۔ یہ تو نہیں ہے کہ استعمال سے وہ بالکل فرسودہ نہیں ہوتا اور بالکل لازوال ہے۔ بلکہ جیسا کہ ہم دی لانے نے اپنی کتاب ”The World's Gold“ نامی میں اندازہ قائم کیا ہے سونے کا سکہ آٹھ ہزار سال تک قائم رہ سکتا ہے۔

یا ایک مقام سے دوسرے مقام پر بہ آسانی منتقل کیا جاسکتا تھا اور اس کو قبول عام حاصل تھا خواہ اس کو اس حالت میں استعمال کیا جائے یا پگھلا کر غیر مسکوکہ حالت میں استعمال کیا جائے۔ بحکمال سے ڈھل کر نکلنے کے بعد سب سادرن یکساں ہوتے تھے۔ نہ تو ان میں کوئی چھوٹا بڑا میوتا تھا اور نہ کسی کے وزن میں بال برابر فرق ہوتا تھا۔ یہی سادرن دنیا کے سب سے بڑے تجارتی ملک یعنی انگلستان میں ایک مدت دراز سے رائج ہے اور اس کی وجہ سے اس کو ایسی حیثیت حاصل ہو گئی ہے جو قدیم زمانے میں عدم المثال اور اس صدی کے ابتدائی حصے میں عدم النظر ہے۔ سب سادرن یکساں ہوتے تھے لیکن اگر ان میں آپس میں کوئی فرق پیدا ہوتا بھی تھا تو وہ وقت کی وجہ سے پیدا ہوتا تھا۔ یعنی ایک سکے کو ڈھل کر مدت ہو چکی ہو تو یہ فرسودہ سکے بمقابلہ نئے سکے کے وزن میں کمی قدر کم ہو سکتا تھا۔ مگر بحیثیت زر نقد سادرن کے وزن کے سوال کو عوام نے عملاً اہمیت نہیں دی۔ بخلاف اس کے یہ سوال صرف غیر مسکوکہ فلز کے تاجروں کے ہمیشہ پیش نظر رہتا تھا کیونکہ وہ ان کو پگھلا کر ان کی سلاخیں بناتے اور فروخت کرتے تھے۔ سکے اس قدر احتیاط کے ساتھ ڈھالے اور رائج کئے جاتے تھے کہ خوردہ خرید و فروخت یا مبادلات داخلہ کے اغراض کے لیے سب سادرن یکساں اور مساوی ہوا کرتے تھے، اور ان میں رقی برابر فرق نہیں تھا۔ اگر کسی چیز کا خیال رکھا جاتا تھا تو وہ صرف یہ تھا کہ سادرن اصلی ہو جلی نہ ہو، سرکاری بحکمال کا ڈھلا ہوا ہو اور اس پر سرکاری مہر یا ضروری نشانات ابھرے ہوئے ہوں۔ سادرن کی ایک جنبی جس طریقے سے قائم رکھی جانی تھی اس کو ہم ایک سہل اور بالکل آسان کام سمجھنے کے جو کہ ہو گئے تھے۔ لیکن واقعہ یہ ہے کہ ذمہ دار حکام متعلقہ کو اس کی نگرانی بڑی محنت اٹھا کر اور دشواریاں برداشت کر کے کرنی پڑتی تھی۔ چنانچہ قرون وسطیٰ میں نہ صرف انگلستان بلکہ دوسرے ممالک میں بھی سکے کی غیر منظم حالت کی وجہ سے آئے دن داد و ستد میں طرح طرح کے جعل و فریب ہوا کرتے تھے، اور لوگوں کو نقصانات عظیم اور سخت دھتیں برداشت کرنی پڑتی تھیں۔

اس قدیم زمانے میں اگر بادشاہ اپنے جاری کردہ سکے میں آمیزش نہ کرتے

اور اصلی دعوات کی مقدار کم کئے بغیر ملک میں سکھ چلاتے تو سیدھی مادی رعایا ایسے بادشاہوں کو روشن خیال اور بے لوث مصلح خیال کرتی تھی۔ بخلاف اس کے اگر بادشاہ، خواہ وہ کتنا ہی نیک نیت اور نیک دل ہو، سکھ سازی منظم طریقے پر نہ کرتا تو سکھ کھرچ لیے جاتے اور ان کا کچھ حصہ تراش لیا جاتا تھا۔ اس طرح ہل میں تاجروں کو چھپکے غنیمت کرنے کا اچھا خاصا موقع مل جاتا تھا۔ چنانچہ یہی مدتوں ہوتا رہا اور کسی کو خبر بھی نہ ہوتی تھی کہ کیا ہو رہا ہے۔ یہاں تک کہ سر تاسنس گریشمن کو جو ملکہ ایلزبتھ کے مشہور مشیر مالیات تھے اس کا پتہ لگ گیا اور انھوں نے اس قسم کے عمل کے سخت نقصان وہ ہونے کا اعلان کیا اور اسی سلسلے میں اپنا دریافت کردہ مشہور رعاشی قانون بھی بیان کر دیا جس کا خلاصہ یہ ہے کہ اگر دو سکے رائج ہوں اور ان میں سے ایک عمدہ اور دوسرا ناقص ہو تو عمدہ سکھ بوجہ اپنی خیریتوں کے لوگوں کے اندر خستوں میں جا گزریں ہو جاتا ہے اور ناقص سکھ رواج پاتا ہے۔ حتیٰ کہ ایک مدت کے بعد صرف ناقص وخرسودہ سکے ہی ملک میں رائج رہ جائیں گے اور پورے قانون کے عمدہ اور چمکیلے سکے یا تو بخیلوں اور تاجران فلزی تجزیروں میں بند رہیں گے یا لوگ ان کو پچھلا کر زیورات وغیرہ کا کام لیں گے۔ اس قانون کے عمل درآمد کے مقابلے میں اپنے کو محفوظ رکھنے کے لیے ہمارے آباد اجداد بعض اوقات کوئی اور کانٹا اور ایک گئی اور آدھ گئی کے وزن کے باٹ چھوٹے کمبوں میں رکھ کر ہر وقت اپنے ساتھ لئے پھرتے تھے۔

جہاں تک سونے کا تعلق ہے، یہ دعویٰ کیا گیا ہے کہ سونے کے عظیم فوائد اور ہولتوں کے منجملہ جن کی بنا پر وہ سب سے اہم ذریعہ مبادلہ اور اعتبار کی بنیاد بنا ہوا ہے ایک یہ ہے کہ وہ ثابت القدر ہے۔ لیکن درحقیقت یہ ایک دھوکہ ہے کہ سونے کی قدر و قیمت ثابت و قائم ہے اور اس میں کوئی تغیر و تبدل نہیں ہوتا۔ یہ سچ ہے کہ سونے کی قیمت بظاہر قانون نے مقرر کر دی تھی اور اسکی روئے بحال عبور تھی کہ اس کے پاس جو سونا بقرض تسکینگ بیشی جو اس کو وہ ۳ پوند۔ ۱۰ شلنگ ۱۰ اپن فی اونس کی شرح سے سکوں کی صورت میں ڈھال کر واپس کرے۔ لیکن اس واقعے کو دوسرے الفاظ میں صرف اس طریقے سے بیان کیا جا سکتا ہے۔

کہ ایک مسکوک سادرن اس قدر یا اتنے وزن کے سونے کے مساوی یا معادل تھا۔ مگر چونکہ ہم لوگ ہر شے کی قیمت کی پیمائش سادرن کے حوالے سے کرنے کے خوگر ہو گئے تھے لہذا یہ مفروضہ قائم کرنے کی جانب ہماری رہبری ہوتی تھی کہ چونکہ ایک مقررہ وزن کے سونے سے ہمیشہ سادرن کی ایک مقررہ تعداد ڈھالی جاسکتی تھی لہذا یہ ضروری تھا کہ اس کی قیمت بھی غیر تبدیل پذیر ہو۔ برخلاف اس کے اگر ہم اس واقعہ کو اچھی طرح ذہن نشین کر لیں کہ کسی شے کی قدر وہ دوسری شے ہوتی ہے جو اس کے مبادلے میں حاصل ہو تو یہ امر بخوبی سمجھ میں آجائے گا کہ سادرن یا سونا جس کے سادرن ڈھالے جاتے تھے ثابت القدر نہیں تھا۔ اگر گہیوں کی قیمت ۲۵ شلنگ فی کوارٹر ہو تو اس سادرن کی قوت خرید جو کرنی کے مالک کی جیب میں آئے وہ گہیوں خریدنے کے خیال سے رکھا ہوا ہے اسی سادرن کی اس وقت کی قدر سے مختلف ہوگی جبکہ گہیوں کا نفع ۲۵ شلنگ فی کوارٹر ہو جائے۔ یہ سچ ہے کہ جس طرح کسی دوسری شے کی قدر و قیمت مقرر نہیں کی جاسکتی اسی طرح سونے کی قدر و قیمت کا بھی مستقل طور سے تعین نہیں کیا جاسکتا لیکن سونے میں دو خصوصیات ایسے ہیں یعنی ایک تو اس کا نسبتاً غیر زوال پذیر ہونا اور دوسرے مختلف شکلوں میں اس کی کثیر مقدار کی موجودگی۔ آجمن کی وجہ سے سونے کی قدر و قیمت موجود الوقت پیداوار کی مقدار پر بمقابلہ دوسرے اشیا کے بہت کم منحصر ہوتی ہے۔ گہیوں کی ہر سال کا شست ہوتی ہے اور جب وہ بازار میں جا کر بکتا ہے اور براہ راست صرف میں آتا ہے تو وہ اصلی صورت میں باقی نہیں رہتا۔ چنانچہ اس کی قیمت کا مدار موجودہ فصل کے توقعات اور گزشتہ فصلوں کی بنی ہوئی رسد پر ہوتا ہے۔ اس کے بالکل برعکس سونے کی حالت ہے۔ یہ کانوں سے اس لیے برآمد کیا جاتا ہے کہ برتنوں، زیورات، مسکوکوں اور اینٹوں کی شکل میں رکھا جائے۔ وہ گہیوں کی طرح استعمال سے ناپید نہیں ہو جاتا۔ اسی لیے اگر اس کی مقدار میں معمول سے تھوڑی سی بھی زیادہ تیزی کے ساتھ اضافہ ہو تو بظاہر اس کی قیمت زیادہ متاثر نہیں ہوتی۔ کیونکہ وہ جس شکل میں بھی

موجود ہو اس کو ہمیشہ بچھلایا جاسکتا ہے اور اس طرح بازار میں اس کی حیثیت زبردستی ہی ہوگی۔ چنانچہ عصر قدیم میں اہل یونان اس خصوصیت سے بخوبی آگاہ تھے اور اپنی خوشحالی اور عروج کے زمانے میں اپنی دیہی ایتھینی کے مجسمے پر سونے کا پتھر چڑھایا کرتے تھے جس کا مقصد محض بت کو آراستہ کرنا نہ تھا بلکہ یہ بھی تھا کہ بوقت ضرورت باغراض جنگ اسی خزانے سے کام لیا جاسکے۔ غرض یہ خیال کیا جاسکتا ہے کہ دوسرے معمولی اشیاء کے مقابلے میں سونے کی قدر و قیمت میں تبدیلی کا کم امکان ہے۔ اور اس کا سبب یہ ہے کہ اس کی مجموعی مقدار بہت کم ہے اور اس وافر مقدار کے مقابلے میں تازہ پیداوار کی مقدار کوئی بڑی اہمیت نہیں رکھتی۔ چنانچہ اس واقعے کی بنیاد پر جس کو بعض اوقات کسی قدر مبالغے کے ساتھ یوں بیان کیا جاتا ہے کہ سونے کی قیمت ثابت و مستقل ہے، نیز اس وجہ سے کہ سونا آرائش و زیبائش کے لئے موزوں ہے اور اس میں معیار قیمت بننے کے تمام خواص موجود ہیں، سونے کو معاشی حیثیت سے ترقی یافتہ ممالک میں اشیاء اور خدمات کے مبادلات میں عام بلکہ عالمگیر قبولیت حاصل ہو گئی۔

جنگ کے بعد سے انگلستان سونے کے سکے رائج کرنے کا متحمل نہیں ہو سکا۔ یہ ضروری ہے کہ اس کا سب سونا یا تقریباً سب سونا دوکان میں محض بطور نمائش رہے یعنی بنک آف انگلینڈ کے تہ خانوں میں دھرا رہے بھٹکھناتی ہوئی گنیاں اب باقی نہیں رہی ہیں جن کے استعمال سے ایک مسرت حاصل ہوتی تھی برطانیہ ہی سادرن کا امتیازی حق جس کا ساری دنیا میں خیر مقدم کیا گیا تھا پہلے خزانے کے نوٹ کو اور اب بنک آف انگلینڈ کے ایک پونڈ کے نوٹ کو منتقل ہوا ہے۔ اور بحیثیت زبردستی کی ضرورت و اہمیت کسی معمولی آدمی کے نزدیک اب باقی نہیں رہی ہے۔

گو آج کل ہمیں سونا نہیں دکھائی دیتا۔ لیکن پھر بھی وہ انگلستان کے زراور

اعتباری نظام کی بنیاد ہے۔ اس لیے کہ جیسا کہ آگے چل کر بیان ہوگا ایک معتبرہ حد سے آگے جاری کردہ بنک کے ہرنوٹ کا سونے پر مبنی ہونا ضروری ہے۔ اس طوائی بنیاد کی ضرورت پر نہ صرف ایسے اشخاص کی کثیر جماعت نے اعتراض کیا ہے جو اب بھی یہ خیال کرتے ہیں کہ زر کی تازہ بتازہ رسد سے ہر شخص کی مسرت میں اضافہ ممکن ہے بلکہ اہم علمی بنیادوں پر اعلیٰ درجے کے اور مستند معاشین نے بھی اعتراض کیا ہے۔ ان کا استدلال یہ ہے کہ قیمتوں کی ثبات پذیری نہایت اہم شے ہے۔ اور یہ کہ اگر زر کی بنیاد سونے پر قائم نہ رکھی جائے بلکہ اس کی مقدار اس طرح متعین کی جائے کہ اشیا کی قیمتوں کے تغیرات رک جائیں تو یہ ثبات پذیری بہ آسانی حاصل ہو سکتی ہے۔ اس نظریے پر نیز نظریہ مقدار زر پر جس سے اول الذکر وابستہ ہے۔ متعاقب نظر کی جائے گی۔ اپنی تحقیق کی موجودہ حالت میں یہ کہنا کافی ہوگا کہ کام کا زر صرف وہی شے ہو سکتی ہے جو اپنے حامل یا قابض کو اس کے حسب درخواست خریدنے کی قوت عطا کرے اور مطالبات کی ادائیگی میں ہر جگہ قبول کر لی جائے۔

بقول روز المثلث ”یہ کاروباری دنیا خازن ہے“ لیکن وہ رسوم اور تعصبات سے بھی اتنی ہی بھری ہوئی ہے جتنی کہ کانٹوں سے بلکہ اس سے بھی زیادہ۔ متذکرہ بالا اسباب کی بنا پر چونکہ سونا تجارتی طبقے کے دماغ پر بہت گہرا اثر کئے ہوئے ہے اس لیے زر کا فدی کو بھی جو سونے پر مبنی ہے قبول عام کی سبھی خصوصیت ورثے میں ملی ہے اور کوئی بدل خواہ وہ کتنے ہی اعلیٰ درجے کے علمی طریق پر ترتیب پایا ہو اکیڈم نہ ہو اس وقت تک اس کا قائم مقام نہیں ہو سکتا جب تک کہ وہ بھی انہی صفات کا مالک نہ ہو۔

چنانچہ جب ہم اعتبار کی پیدائش کے دلچسپ مسائل پر پہنچیں گے تو ہمیں خود معلوم ہو جائے گا کہ اعتبار کی سونے میں بدل پذیری ایک ایسا معاملہ ہے جسے اعتبار کے صناعوں کو ہمیشہ بخوبی ملحوظ خاطر رکھنا پڑتا ہے اور یہ کہ اس کے نتیجے کے طور پر ان کے یہاں جتنا سونا اعتباری دستاویزات کا مبادلہ کرنے کی غرض سے موجود ہوگا وہ منجملہ ان عالمین کے جو ان کے تیار کردہ اعتبار کی مقدار

کو متعین کرتے ہیں، اہم ترین عامل ہو گا۔ ہمارے بٹوے میں جو خوردہ پڑا رہتا ہے اس پر زیادہ غور کرنے کی ضرورت نہیں۔ یہ یاد رکھنا ضروری ہے کہ نفری سکے دوپونڈ سے زائد رقم کے لئے ”زر قانونی“ نہیں ہیں۔ مثلاً اگر آپ کے درزی کا آپ پر پانچ پاؤنڈ کا مطالبہ ہو تو آپ اس رقم کو ۰۰ شلنگ یا کسی دوسرے نفری سکے کی صورت میں ادا کر کے اس کو قانوناً مطمئن نہیں کر سکتے۔ یہ سچ ہے کہ بہت ممکن ہے کہ اس رقم کی ادائیگی اس طرح کرنے کا خیال آپ کے دل میں نہ پیدا ہوا اور اگر آپ نے اس طرح ادائیگی کر بھی دی تو وہ اس کے لینے سے انکار نہ کرے گا اور اس لحاظ سے اس قسم کی قانونی بندش بظاہر زیادہ عملی اہمیت نہیں رکھتی۔ لیکن حقیقت میں یہ ایک نہایت ہی اہم مسئلہ ہے۔ اس لئے کہ سکے کی طویل اور غیر دلچسپ تاریخ پر نظر ڈالئے تو آپ کو معلوم ہو گا کہ ایسی ایک بڑی اصطلاحی نئے قدیم زمانے میں جبکہ لوگوں نے علماء و فقہ کو ایک مقررہ شرح مبادلہ کے ساتھ رائج کرنے کی کوشش کی تھی، طرح طرح کی بے اطمینانی اور متعدد دشواریاں پیدا کیں جس کا نتیجہ یہ ہوا کہ جب کبھی ان دونوں فلزات میں سے کسی ایک کی قیمت ٹھنسی تو قانون گریٹھم کے عمل کے بموجب اور تاجران فلز کی چالاک کی بدولت کم قیمت سکے رائج ہو گیا اور بیش قیمت سکے رواج سے غائب ہو گیا۔ مسئلہ نیست کے فیصل یہ خیال ظاہر کرتے ہیں کہ دو فلزی طریق میں پنپٹی اور ہجیڈگی پیدا ہونے کا سبب صرف یہ ہے کہ وہ ہر جگہ رائج نہیں ہے اور اس کا انتظام بھی باقاعدہ طریق پر نہیں کیا جاتا۔ اور مشہور نظری محققین بھی اسی طریقے کو بہترین نظام زر قرار دیتے ہیں۔ بایں ہمہ ایک فلزی میٹار میں بظاہر متعدد عملی سہولتیں موجود ہیں اور کم انکم اس کا تو دعویٰ کیا جاسکتا ہے کہ انگلستان نے چاندی کو صرف ۲ پونڈ کی حد تک زر قانونی قرار دے کر اور اس چیز کو اپنے یہاں رائج کر کے جس کو میٹار طلاع کہا جاتا ہے ایک ایسے مسئلے اور عملے کو حل کر دیا ہے جس کے سلوہانے میں مہذب دنیا صدیوں حیران و سرگردان رہی ہے۔

یہاں یہ بھی کہہ دینا مناسب ہے کہ انگلستان کے چاندی کے سکے محض زر وضعی ہیں یعنی ان کی تصدیقی قدر قانونی سے کم ہے۔ انکو چھلانے سے جو چاندی نکلے گی وہ ان کی وجہ قیمت سے کم قیمت کی ہوگی۔ برنج یا کانسی کے سکے صرف ایک شلنگ کی حد تک زر قانونی ہوں گے۔



# تمسیر باب

## زر کا غد

۱۱ نوٹوں کے رواج سے ملا میں کفایت (۲) نوٹ کا اجرا بنکوں اور عوام کی باہمی قرض داری پر مبنی ہے۔ (۳) اس نظام کے غلط استعمال کے خراب نتائج۔ (۴) قانون کے درجے سے اس کی تنظیم کے غلط کاموں کا قانون (۵) بچوں کی ایجاد و رواج نے قانونی تنظیم کی راہ میں رکاوٹ پیدا کی۔ (۶) بچوں کے فواید و خطرات (۷) چک نزد قانونی نہیں (۸) چک کی بدل پذیری اور سونے کی بنیاد کی ضرورت۔

ساورن وے کے مبادلے میں ٹوٹی حاصل کرنا، یہ تور و زمرہ کی خرید و فروخت میں ہوتا ہی رہتا تھا۔ لیکن جب ہم نئے ٹوٹی کے مبادلے میں کاغذ کا پرزہ ادا کرنا شروع کیا اور یہ کاغذ کا پرزہ محض اس بنا پر قبول کیا جانے لگا کہ وہ سونے سے قابل بدل خیال کیا جاتا تھا تو کاروبار میں گویا اعتماد کا عنصر یعنی اعتبار شریک ہو گیا اور ہم معاشی تہذیب و ترقی کے زمینے پر ایک قدم اور چڑھ گئے۔

معاشی تہذیب کا ابتدائی زمانہ وہ تھا جس کے اشیاء کے اول بدل کا طریق خرید و فروخت کے طریق سے مبدل ہوا جس میں اشیاء کا مبادلہ کسی مقبول عام شے سے ہوتا تھا۔ اور اس کے بعد ایک طویل و تکلیف دہ ارتقائی عمل نے بالآخر اس کا فیصلہ کیا کہ اس قسم کی سب سے موزوں اور بہترین شے سونا ہو سکتی ہے۔ لیکن جب یہ بات دریافت ہوئی کہ کاغذ کو استعمال کر کے سونے کے رواج میں

کنایت بھی سکتی ہے اور اس طرح کا نذر صرف طلا کی نمایندگی کر سکتا ہے بلکہ اس کی مقدار میں بھی کئی گونہ اضافہ کر سکتا ہے اور جب بنک اور ساہوکار کا اعتبار پوری طرح جمع کیا اور سچائے فلزی سکون کے بنک یا ساہوکار کے کاغذی وعدوں کا رواج شروع ہوا تو تجارت کی گونا گوں ترقی اور وسعت ممکن ہوئی۔

اس ارتقا کے عمل میں بھی بڑی سخت سخت دشواریوں کا سامنا ہوا۔ قرون وسطیٰ میں ایک طرف تو مغشوش اور ناقص سکے رائج کئے گئے تھے جس کی وجہ سے لوگوں کو جہانی اور تکلیف اٹھانی پڑی اور دوسری طرف نا تجربہ کاری کی بنا پر بنکوں نے ذخیرہ طلا کا خیال کئے بغیر یا کاغذی وعدوں کی عند الطلب ادائیگی کو ملحوظ رکھے بغیر نوٹ جاری کرنے شروع کر دیئے جس کی وجہ سے آئے دن متعصب و بنک دیوالیہ ہو جاتا کرتے تھے۔ اور لاکھوں کے وارے تیار ہوتے تھے۔ پھر بھی بنک کے نوٹوں کی ایجاد بنک کے کاروبار کی ترقی کی پہلی منزل ہے۔ اور بنک کے کاروبار سے جیسا کہ موجودہ زمانے میں اس کا مفہوم لیا جاتا ہے ایک ایسا نظام مراد ہے جو اختیار پیدا کرے اور اعتبار کا لین دین کرے،

20

بنک کے نوٹوں کے رائج ہونے سے قبل بنک جو کچھ ساہوکار سے یا بنک موجود تھے وہ زیادہ تر زر گر اور تاجران فلزی تھے۔ بعض اوقات یہ لوگ صاگوں کی ایک جماعت سے زربطور قرض حاصل کرتے تھے اور خاجمند گاہوں کی دوسری جماعت کو یہی رقم قرض پر دیتے تھے۔ یا دوسروں کی ہنڈیاں سکاڑتے یا خود وہ کیا کرتے تھے۔ لیکن جب انھوں نے گاہوں کو نقد بصورت فلزی کی بجائے بصورت نوٹ لینے کی ترغیب دینی شروع کی تب کہیں فلز کے استعمال میں کنایت ممکن نہ آئی اور آلہ اعتبار سے مختلف کام لیے جانے لگے ابتداء زر کا نوٹ محض گاہوں کی جمع کی ہوئی رقم کی رسید تھا۔ گویا یہ رسید اداۓ فلز کا وعدہ تھا اور اس طرح بطور زر رائج رہا۔ مگر اس کے بعد کسی زمین اور مویشی زر گر نے یہ ایجاد کی کہ وہ نہ صرف رقم جمع کرنے والوں کو یہ رسید دینے لگا بلکہ جس کسی کو قرض کی ضرورت ہوئی اس کو بھی اسی طرح کی اس نے رسید دیدی اور اس طرح عصر حاضر کے بنک کاری کے نظام کی مبادی ڈالی۔

جس وقت تک ساہوکار جو جس کے سکوں اور زراعت کے محافظ رہے اور ان سے استمٹھ کو قرض دیتے تھے، تجارتی طبقے کو سہولتیں حاصل رہیں صرف یہ معلوم کرنا پڑتا تھا کہ تاجر ان زر کہاں ہیں لیکن جب ساہوکار استمٹھ کو سکوں کے عوض کاغذی وعدوں کی صورت میں قرض دینے لگے تو انھیں فوراً معلوم ہو گیا کہ یہ کاغذ ان کے پاس ادائیگی کی غرض سے جلدی وہیں نہیں آتے اور وہ اس طرح اس اثنا میں دوسرے گاہکوں مثلاً براون کروہن سن، ونیس کو بھی اسی قسم کے وعدوں کی اتنی ہی تعداد اطمینان کے ساتھ بطور قرض دے سکتے ہیں۔ اور اس طرح انہوں نے وہ نیا اور عظیم اثران طریقہ دریافت کر لیا جس کے ذریعے سے عصر حاضر میں تجارتی طبقہ خود اپنے اور اپنے ساہوکاروں کے باہر باہمی قرض داری کی بنیاد پر اپنا کاروبار انجام دیتا ہے۔

باوی انتظار میں یہ مل کہ دو فریق آپس میں ایک دوسرے سے قرض داری کی قرار داد کریں اور اس کے ذریعے سے تجارتی و پیداواری کو وسعت و فروغ دیں ایک خیالی اور غیر عملی سی بات معلوم ہوتی ہے۔ لیکن واقعہ یہ ہے کہ یہی قرار داد دو سو سال پہلے موجود زمانے کے اعتبار کی عمارت کا ایک اساسی جزو ہے۔ فرض کیجئے کہ تاجم اور ابتدائی بینک ساہوکار سے میں ہی اصول مل کر تا ہے اور یہ بھی فرض کیجئے کہ ایک فلز کے لین دین کی منزل سے نکل کر اجرائے نوٹ کی منزل کی طرف بڑھ رہا ہے۔ ہم نے ابند اعز یہ فرض کیا تھا کہ اس بینک کا کاروبار محض استمٹھ کا فلزی ذریعہ جمع کرنا اور اسی سے جو جس کو قرض دینا تھا۔ اس لحاظ سے اگر ہم سہولت تفہیم کی خاطر اس کے ذاتی اصل کو خارج کر دیں تو اس کا چٹھا حسب ذیل صورت اختیار کرے گا۔

استمٹھ کی امانت	جونس کو قرض دیا گیا
۱۰۰۰ پونڈ	۱۰۰۰ پونڈ
لیکن جب بینک نے اپنے عمل میں یہ اہم تبدیلی کر دی کہ جونس کو بجائے فلزی زر کے	

اپنے کاغذی وعدے قبول کرنے کی ترغیب دینے لگا تو اس کے چٹھے میں حسب ذیل تغیرات ظاہر ہوئے لیگے۔

آستمتھ کی امانت ۱۰ و ۱۰ پونڈ جاری کردہ نوٹ ۱۰ و ۱۰ پونڈ	تقدیرت ۱۰ و ۱۰ پونڈ قرضہ بہ جوش ۱۰ و ۱۰ پونڈ
میزان ۲۰ و ۲۰ پونڈ	میزان ۲۰ و ۲۰ پونڈ

آپ کو معلوم ہو گا کہ جوش نے جتنا قرضہ حاصل کیا اس حد تک تو وہ بنک کا دیندار ہے۔ مگر اس کا قرضہ جو تک کاغذی وعدوں یعنی نوٹوں کی شکل میں تھا اس لیے وہ نقد فلزی زر جو آستمتھ نے ابتداء جمع کیا تھا بنک کے پاس ہی بتورانت رہتا ہے اور بنک کے ذمے اتنی ہی رقم اپنے جاری کردہ نوٹوں کے پیش ہونے کی صورت میں عند الطلب واجب الادا رہتی ہے۔ گویا یہ نوٹ بنک کی جانب سے ادائی رقم کا تحریری وعدہ ہونے کی حیثیت سے ایسی صورت پیدا کر دیتے ہیں جس میں بنک جوش کا قرضدار اور جوش بنک کا قرض دہندہ بن جاتا ہے۔ اس طرح جوش اور بنک دونوں ایک دوسرے کے قرض دار بن جاتے ہیں۔ بنک نے دس ہزار پونڈ کا قرضہ جوش کو دیا اور جوش نے بنک کے کاغذی وعدوں کی صورت میں اس کو وصول کر کے خود دس ہزار پونڈ کا بنک کو اس وقت تک قرضہ دیتا ہے جب تک کہ وہ بنک میں ان وعدوں کو پیش کر کے نقد رقم کا مطالبہ نہ کرے۔ گویا اس طرح دونوں ایک دوسرے کے مقروض یا دیندار بن جاتے ہیں۔ اور اپنے اس باہمی قرضداری کے معاہدے سے زر کی مقدار میں دس ہزار پونڈ کا اضافہ کر دیتے ہیں۔ چنانچہ اس قسم کے حد تک جوش اپنے سامان کی برآمد کی غرض سے جہاز کرایہ پر لینے اور اور اس کے سامان لاوے یا کسی دوسرے منفعت بخش کاروبار میں روپیہ لگانے کے قابل ہو جاتا ہے۔

جب بنک کو یہ معلوم ہوتا ہے کہ جوش نے اس سے جو نوٹ بطور قرض

حاصل کئے وہ نقد کے مطالبے کے لیے جلدی پیش نہیں کئے جاتے بلکہ جو جس اپنے سالانہ کوہانہ پر لادنے کے زمانے میں انہی کی صورت میں مطالبات کی ادائیگی کرتا ہے اور تجارتی طبقہ ان کو قبول کر لیتا ہے اور اس طرح وہ مختلف ہاتھوں میں گشت کرتے ہیں اور انسانی رستم محفوظ رکھی رہتی ہے تو وہ دوسرا قدم آگے اس طرح بڑھاتا ہے کہ براون، رابن سن اور ویلیس تینوں کو دس دس ہزار پونڈ قرضہ دے دیتا ہے۔ چنانچہ اس سے اس کے چٹھے میں حسب ذیل اضافہ عمل میں آتا ہے :-

استیمہ کو واجب الادا ... ۱۰ پونڈ	نقد بدست ... ۱۰۰۰ پونڈ
جاری کردہ نوٹ ... ۴۰ پونڈ	جاری کردہ قرضہ ... ۴۰ پونڈ
میسران ... ۵۰ پونڈ	میسران ... ۵۰ پونڈ

23

اس طرح باہمی قرض داری کی بنیاد پر زر کی مقدار کو بڑھانے کے اصول کو سمجھ دی گئی جس سے بینک کے ذمے اس کے عند الطلب ادائی کے وعدوں پر ۴۰۰۰۰ پونڈ کی رقم واجب الادا ہوتی ہے اور اس کے گاہک اس کے ۴۰۰۰۰ پونڈ کے قرض دار ہو جاتے ہیں۔ اور یہ چالیس ہزار پونڈ رائج رہتے ہیں یعنی ایک ہاتھ سے دوسرے ہاتھ میں مسلسل منتقل ہوتے رہتے ہیں، تجارت کی گاہکی کے پویل کو جلدی جلدی گھماتے اور پیدائش اور منفعت بخش کاروبار کو وسعت و ترقی دیتے ہیں۔ اور اس نئے زر کی موجودگی یا پیدائش محض بینک اور اس کے قرض گیر گاہکوں کے باہمی قرض داری کے معاہدے کی بنا پر عمل میں آئی۔ لیکن یہ معلوم ہو گا کہ اس وقت کل رقم جو بینک کے ذمے واجب الادا ہے وہ ۵۰۰ پونڈ ہے۔ اور اس کے پاس بصورت فلزی زر صرف ۱۰۰ پونڈ ان سب مطالبات کی عند الطلب ادائیگی کرنے کے لیے موجود ہیں، معمولی حالات میں تو ممکن ہے کہ اس تنا سب سے کاروبار کرنا محفوظ ہو لیکن اگر وہ زائد نوٹوں کے اجرا کا سلسلہ جاری رکھے اور فلزی زر میں، جو ان کے مقابلے میں رکھا جاتا ہے، متناسب اضافہ نہ کرے تو ایک دن ایسا آئے گا

جبکہ سود اتفاق سے کسی ناگہانی واقعہ کی بنا پر نوٹ کثیر اور غیر معمولی تعداد میں اس کے پاس سکوں میں بدلنے کے لیے پیش ہوں گے اور پھر اس کی قسمت کا آخری فیصلہ ہو جائے گا۔ چنانچہ بینک کے کاروبار کے طریق کی ایجاد کے ابتدائی زمانے میں اس قسم کی تباہیاں اور بربادیاں بہت عام تھیں۔ اور لوگ تو یہ سمجھ کر نوٹوں کے معاوضے میں اپنا مال فروخت کرتے تھے کہ نوٹ طلا کا حکم رکھتے ہیں لیکن بعد از خرابی بسیار انھیں معلوم ہو گیا کہ ان کی قیمت اس کاغذ کے پرزے کی قیمت سے زیادہ نہیں ہے جن پر وہ چھاپے جاتے ہیں۔ باہمی معاملت و قرض داری کی بنیاد پر زر و تیار کرنا اور زر کی مقدار کو بڑھانا بہت زیادہ آسان اور سہیا عمل ثابت ہوا تھا۔ مگر اسی کے ساتھ نوٹوں کے تناسب سے نقد طلا رکھنے کے متعلق غفلت برتی جاتی تھی۔ انگلستان میں اس قسم کی تباہیوں نے نہ صرف نوٹ جاری کرنے والے بینکوں کی تعداد کم کر دی بلکہ ان کی وجہ سے یہ خیال بھی قائم ہو گیا کہ بینک کے نوٹ کو محض فلز کا صداقت نامہ یا رسید ہونا چاہئے تاکہ نوٹ صرف اسی وقت جاری کئے جائیں جبکہ ان کی پوری قیمت کے برابر ان کے مقابلہ میں نقد طلا موجود ہو۔ چنانچہ تک سر پراپریشن ترک کے بینکوں کا تعلق ہے وہاں تاک لندن میں بینک آف انگلینڈ کو آغاز ہی سے اجراء ہے نوٹ کا اجارہ حاصل تھا۔ اور جب ۱۸۴۵ء میں حکومت نے اجراء نوٹ کی تنظیم کے معاملے پر غور کرنا شروع کیا تو خانگی بینک نوٹ جاری کرنے کا کام ترک کر چکے تھے۔

24

اس وقت ذہنوں پر متذکرہ بالا عام خیال غالب تھا، چنانچہ اسی لحاظ سے ۱۸۴۵ء کا قانون بینک منظور ہوا اور یہ فیصلہ ہوا کہ آئندہ سے بینک آف انگلینڈ اگر نوٹوں کی مقدار میں اضافہ کرے تو اس کے لیے لازمی ہوگا کہ وہ زائد نوٹ صرف فلز کی بنیاد پر جاری کرے۔ گویا بینک آف انگلینڈ تسکات کی بنیاد پر صرف ۱۸۴۵ء کی پونڈ کی حد تک نوٹ جاری کر سکتا تھا۔ یہ بھی اہتمام کیا گیا کہ اگر ملک کے دوسرے بینکوں کے جاری کردہ نوٹوں کو رواج سے ہٹا لیا جائے تو اس صورت میں بینک آف انگلینڈ ایسے نوٹوں کی دو تہائی مفت دار کی حد تک اپنے بنی بر تسکات نوٹوں کی تعداد میں اضافہ کر سکے۔ چنانچہ اس انتظام کے بعد سے

بنک آف انگلینڈ کے ان نوٹوں کی مقدار جنہیں وہ تمسکات کی بنیاد پر جسامہ ی کر سکتا تھا بڑھ کر ۱۹۲۰ء میں تقریباً ۲۰ ملین پاؤں کوڑ پونڈ ہو گئی تھی۔ ۱۹۲۱ء کے زر اور بینک نوٹس کے قانون میں پوری صورت حال کی نظر ثانی کی گئی اور نزلنے کے نوٹوں کو جن کو حکومت کی جانب سے ۱۹۱۹ء میں حبساری کیا گیا تھا، بنک آف انگلینڈ کے نوٹوں کے ساتھ ضم کر دینے اور ان کی بجائے بنک آف انگلینڈ کی طرف سے ایک پونڈ اور دس شلنگ کے نوٹ جاری کرنے کا اہتمام کیا گیا۔ اس قانون کے تحت بنک تمسکات کی بنیاد پر ۲۰ ملین پونڈ کی حد تک نوٹ جاری کر سکتا ہے۔ اور ایسے نوٹوں کو بنک کے درامتی، یا ہونو، یا ہونو کے کہتے ہیں۔ اس مقدار سے اوپر جاری کرنے کی صورت میں ہر نوٹ کو سونے پر مبنی رکھنا لازمی قرار پایا۔ لیکن چونکہ سونے کے سکوں کے رواج سے جانب ہو جانے اور ان کے بجائے ہمیشہ زر نقد ایک پونڈ اور دس شلنگ کے بنک نوٹوں کے روزمرہ استعمال ہونے کی وجہ سے بنک کے نوٹوں کے رواج میں کثیر تغیرات کا امکان بہت بڑھ گیا تھا اس لیے یہ ضروری تھا کہ ان نوٹوں کے اجراء کو زیادہ تعین پذیر بنایا جائے۔ چنانچہ اسی کے مطابق نئے قانون میں اس کی رعایت رکھی گئی کہ بنک جس وقت چاہے خزانے کی منظوری حاصل کر کے ہتھیاری نوٹوں کی مقدار میں اضافہ کر سکے۔ بلکہ ان کے قدیم قانون کے تحت اعتباری نوٹوں کے اجراء کی حد سے صرف اسی وقت تجاوز کیا جاسکتا تھا جبکہ بنک کو وزیر خزانہ کا یہ وعدہ وصول ہو جاتا کہ وہ پارلیمنٹ میں یہ تحریک پیش کرے گا کہ وہ بنک کی اس خلاف ورزی کو معاف کر دے اور یہ منظوری صرف شدید ترین مالی آفات کے زمانے میں دی جاتی تھی۔ لیکن جدید قانون میں اس امر کی گنجائش رکھی گئی ہے کہ اگر بنک اور خزانہ دونوں اس کو متسرسین مصلحت خیال کریں تو اجراءے نوٹ میں مقررہ حد سے تجاوز کر سکتے ہیں۔ چنانچہ ۱۹۲۶ء کے قانون کے تحت جو طریقہ رواج تھا

اس کے مقابلے میں موجودہ طریق میں بہت زیادہ سہولت پیدا ہو گئی ہے اور دشواری و پیچیدگی گھٹ گئی ہے۔

بنک آف انگلینڈ کے نوٹوں کا سونے سے مبادلہ کرنے کا حق جنگ کے بعد کا عدم کردیا گیا تھا۔ لیکن ۱۹۲۵ء کے قانون معیار طلا کی رو سے یہ حق کچھ ترمیم کے ساتھ پھر بحال کر دیا گیا۔ بانک کے نوٹوں کے ان حاملوں کو اپنے نوٹوں کا مبادلہ سادوں سے کرنے کا حق دوبارہ اس لیے نہیں دیا گیا کہ ملک کسی حال طلائی سکوں کے رواج کے تعیش کو برداشت نہیں کر سکتا تھا۔ گو عملاً بانک اپنے جاری کردہ نوٹوں کا مبادلہ سادوں سے حسب صوابدید اختیار کرتا ہے۔ لیکن بانک قانوناً مجبور ہے کہ ہر اس شخص کے ہاتھ فلزہ پونڈ، اسٹلنگ ۱/۶، ایش فی معیاری اونس کی شرح سے فروخت کرے جو ان کے معاوضے میں زر قانونی (یہاں بانک کے نوٹ سادوں) ادا کر سکتا ہو۔ بشرطیکہ فلزہ تقریباً ۱۰۰ اونس کے سلاخوں کی شکل میں ہو۔ اس طرح جو لوگ برآمد کرنے کے واسطے طلا کے طالب ہوں ان کے لیے بانک کے نوٹوں کی آزاد بدل پذیری مل گئی اور نگرانی پونڈ اور ان درجہ طلاک کے زر کے مابین جو معیار طلا بد ہوں یا کم و بیش اس سے متصل ہوں طلائی رشتہ مضبوطی کے ساتھ قائم ہو گیا۔ دنیا کے مشہور اور بڑے بڑے ملکوں کے نظام ہائے زر کے مابین اس طلائی رشتہ کا قائم ہونا تجارت بین الاقوام کے لیے از حد مفید ہے۔ اس لیے کہ وہ مبادلے کی شرحوں کو مناسب حدود کے اندر رکھتا ہے۔

الغرض یہی وہ حالات و شرائط ہیں جن کے تحت بانک آف انگلینڈ موجودہ زمانے میں نوٹ جاری کرتا ہے۔ بانک کے نوٹ کی قیمت کی بنیاد یہ خیال یا یقین ہے کہ وہ عن الطلب طلا سے تبدیل ہو سکتا ہے یا اشیاء کے مبادلے میں پیش اور قبول کیا جا سکتا ہے۔ چنانچہ اس سے یہ نتیجہ نکلتا ہے کہ چونکہ بانک آف انگلینڈ کے نوٹ انگلستان میں زر قانونی ہیں، وہ اس ملک میں اس وقت تک بطور زر رائج رہیں گے جب تک کہ برطانوی حکومت میں ملک کے قانون کی تعمیل کرانے کی

لے مبادلے کی شرحوں کی توضیح و تشریح باب دہم میں کی جائے گی۔



سکتا وقت باقی ہے۔ اور یہ ظاہر ہے کہ نوٹ طلا سے اس وقت تک تبدیل کیا جاسکتا ہے جب تک کہ بینک کی مالی حالت اچھی ہو اور وہ عند الطلب مطالبات کی ادائیگی کرنے کے لیے اپنے تہ خانوں میں کافی طلا رکھتا ہو۔ واقعہ یہ ہے کہ وہ چھبیس کروڑ پونڈ ۲۶۰۰۰۰۰ پونڈ کے نوٹ تو مسکات کی فیڈ پر جاری کر سکتا ہے لیکن اس سے زائد نوٹ جاری کرنے کی صورت میں ہنزائد نوٹ کی بنیاد کے طور پر نقد طلا ذخیرے میں رکھنے پر قانوناً مجبور ہے۔ اس طرح بینک کے نوٹ کی قوت اور اس کے استحکام کا مدار ایک طرف برطانوی حکومت کی طاقت و قدرت پر ہے کہ وہ بینک کے قانون کو منوائے اور دوسری جانب بینک کی اعلیٰ درجہ کی مالی حالت اور عمدہ ساکھ پر ہے۔ پس کسی کاغذی وعدے کی ادائیگی جس حد تک قوی کیا جاسکتا ہے اتنی ہی قوت نوٹ میں ہے اور زر کی عملی ضرورتوں کو پورا کرنے کے لحاظ سے وہ طلا کی مساوی درجہ کی حیثیت رکھتا ہے۔

27

اس طرح ہم بینک کے نوٹ پر بحث کرتے کرتے زر نقد اور اعتبار کی کیفیت پر پیچیدہ سی بحث میں جا پڑے اور ایسا اس وجہ سے ہوا کہ نوٹ ان دونوں چیزوں کا جامع ہے۔ وہ زر نقد اس معنی میں ہے کہ وہ عند الطلب فوراً طلا سے قابل بدل ہے اور زر اعتباری اس لحاظ سے ہے کہ اس میں ادائیگی کا تحریری وعدہ ہوتا ہے اور اس کا بدلہ مبادلے میں محض اس وجہ سے پیش اور قبول کر لیا جاتا ہے کہ وہ طلا سے قابل بدل اور طلا کے مساوی خیال کیا جاتا ہے۔ یہ بیان موجح کا ہے کہ نوٹ کے رواج سے نہ صرف طلا کے استعمال میں کثایت ہوتی ہے بلکہ زر کی مقدار میں بھی کئی گونہ اضافہ ہو جاتا ہے۔ اور اس کا بھی ذکر آچکا ہے کہ اس زمانے میں جب کہ ساہوکاروں نے لوٹوں کے پیش ہونے کی صورت میں فوری مطالبات کی ادائیگی کی غرض سے کافی نقد طلا وقت ہیمار رکھنے اور بقیہ نوٹوں کی بنیاد کو قابل بیع و شریعت مسکات پر قائم رکھنے کی ضرورت و اہمیت کو سمجھا اور محسوس کیا تھا۔ بلکہ نوٹوں سے بے قاعدگی کے ساتھ کام لینے سے جو فتنے نازل ہوئیں ان سے کیا اثرات مرتب ہوئے۔ ان اثرات کا نتیجہ یہ ہوا کہ انگلستان میں ایسے قواعد و ضوابط کے نافذ کرنے کا خیال پیدا ہوا جو بینک کے نوٹ کے ذریعے

طلا میں اس قسم کی بے اصول کفایت کرنے کے باعث تھیں۔ چنانچہ قانون نے یہ قرار دیا کہ مقررہ حد سے زائد نوٹ جاری کرنے کی صورت میں بینک آف انگلینڈ پر واجب ہو گا کہ وہ ہر زائد جاری کردہ نوٹ کے مقابلے میں اتنی ہی مساوی رقم بصورت نقد طلا ذخیرے میں محفوظ رکھ دے۔ گویا ہر پانچ پونڈ کا نوٹ جاری کرانے کی صورت میں پانچ پونڈ نقد طلا کی صورت میں ذخیرے میں رکھنا لازمی گردانا گیا۔

اگر مقررہ حد کے قانون بینک کے ظاہری مقصد و نشتا کے مطابق عمل ہوا ہوتا تو انگلستان کی تجارت کی عظیم ترقی و توسیع کے ساتھ ساتھ (اگر وہ کسی طرح ممکن تھی) یہ بھی ضروری تھا کہ بینک کے لئے خالص طلائی سکوں سے لبریز اور بھرپور ہونے۔ مگر اس مقصد کو تجارتی جماعت نے جو اپنے اور اپنے بنکوں کے مابین باہمی معاملت و قرضداری کی بنیاد پر ”زر“ ایجاد کرنے کی سہولتوں اور اس کے فوائد کو بخوبی سمجھ چکی تھی، پورا اندھونے دیا۔ تجارتی طبقے نے نئی بندشوں اور نئے قواعد کے تحت تنگ کے جاری کردہ نوٹوں کا استعمال ترک کر دیا اور اس کے بدل کے طور پر وزمرہ کے نقد نین دین میں ایک ایسی اعتباری و متنازعہ استعمال کرنا شروع کر دی جو پہلے ہی سے کسی قدر مقبول عام ہو چکی تھی۔ یہ دستاویز محض بنکوں کے نام تحریر کردہ ہندسی ڈرافٹ یا رقم تھی جو عند الطلب ادائی کے قابل تھی اور جس کو آج کل عام طور سے ”چیک“ کے نام سے موسوم کیا جاتا ہے۔ مقررہ حد کے قانون میں چیک لکھنے یا قبول کرنے کے متعلق کوئی اتھارٹی حکم نہ تھا اور پھر بینک کے نوٹ کے مقابلے میں چیک کو بطور زر استعمال کرنے میں متعدد دشمنیتوں سے زیادہ سہولتیں موجود تھیں۔ اس لیے کہ بینک آف انگلینڈ کے نوٹ کا انتظام و استحکام خود ایک لحاظ سے سہولت پیدا کرنے کے منافی تھا، کیونکہ نوٹ کی نوعیت ہی ایسی تھی کہ جو شخص بھی اس پر قابض ہوا اور اس کو بینک میں پیش کر سکے وہ فی الفور نقد طلا حاصل کر لیتا تھا۔ اس میں شک نہیں کہ اس میں ایک بڑی سہولت یہ ہے کہ لاکھوں اور کروڑوں پونڈ نقد ادھر سے ادھر ڈھوے پھرنے کی بجائے محض کاغذوں کا ایک پلندہ بنا کر

لے عربی میں اس کے بجائے لفظ ”مک“ صداد سے استعمال ہوتا ہے۔ ترجمہ۔

مالک اپنے جب میں ڈال سکتے ہیں اور انکی قیمت بھی اتنی ہی ہوتی ہے جتنی کہ غلامی ذرہ کی۔ لیکن اسی میں نوٹ کا سب سے بڑا نقص بھی مضمر ہے اور وہ یہ کہ کوئی شخص بھی اس کو اٹھا کر چم پیت ہو سکتا ہے۔ لیکن جب قوم کے افراد نوٹ ساتھ لیے لیے پھرے یا دوسرے کے ہاتھ کسی کے ہاں بھیجنے کی بجائے ہر لین دین میں اور ہر اس کاروبار میں جس کی ادائی وہ نقد زر سے کرنا جانتے ہوں اپنے اپنے بنکوں کے نام چیک تحریر کرنے کے جوگر ہو گئے تو یہ خطرات باقی نہیں رہے یہاں تک بڑی حد تک کمی ہو گئی۔

بہر حال متقابلہ نوٹ کے چیک کے استعمال میں اعتبار کا عنصر بہت زیادہ داخل ہے۔ چنانچہ یہ بیان ہو چکا ہے کہ نوٹ کے اس وقت تک طے سے قابل بدل ہونے یا اشتیاق کے عوض ادا کیے جانے کا یقین ہے جب تک کہ برطانوی حکومت قائم رہے اور بینک آف انگلینڈ طاقت ور ہے۔ لیکن چیک کی بدل پذیری کا مدار اولاً چیک لکھنے والے ہی کی اپنی طاقت پر ہوتا ہے خواہ وہ کوئی شخص ہو اور دوسرے

اس بینک کی مالی حالت پر ہوتا ہے جس کے نام چیک تحریر کیا جائے۔ مثلاً ممکن ہے کہ کسی نوکاندار کو جو ایک جوڑ جوڑے کی نقد قیمت ملی جائے اپنے گاہک سے چیک باکر اس کو اپنے بینک کے ذریعے سے گاہک کے بینک میں بغرض وصولی نقد پیش کرنا ہے بینک سے نفی میں جواب ملے اور چیک اس لئے واپس کر دیا جائے کہ لکھنے والے کی جمع کی ہوئی رقم اب بینک میں باقی نہیں رہی ہے یا غالباً اس کا کھاتہ بینک میں تھا ہی نہیں یا یہ بھی ممکن ہے کہ چیک لکھنے والے کا حساب تو اس بینک میں کچھ نکلتا باقی ہو لیکن نوکاندار کو بینک یہ کہہ کر ٹال دے کہ ہمارا کاروبار بند ہو چکا ہے اور چیک خوردہ کرنے کے لئے نقد نہیں ہے۔ اگرچہ موجودہ زمانے میں خوش نصیبی سے اس دوسرے امکان کا اس وجہ سے لحاظ کرنے کی ضرورت نہیں کہ صدیوں کے تجربے اور کشمکش کے خوف نے برطانوی بنکوں کے کاروبار کو غیر متزلزل اور مستحکم بنیادوں پر قائم کر دیا ہے۔

لیکن یہ دو خطرات جن میں سے پہلا عملی آئے اور دوسرا نظری حد تک موجود ہے چیک کے وسیع استعمال کو صرف ایسی قوم میں ممکن بناتے ہیں جو کہ معاشی حیثیت سے تہذیب و تمدن کے اعلیٰ مدارج پر پہنچ چکی ہو اور جس کے افراد غایت

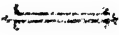
مندرجہ ذیل ہوں۔ اور چیک کے یہی نوعی خصوصیات اس امر کو بظاہر ناممکن بنا دیتے ہیں کہ چیک کو زر قانونی کا حق دیا جائے۔ اس کو زر قانونی ہونے کا حق عطا کرنے کے معنی یہی ہوتے ہیں کہ ہر شخص قانوناً مجبور کر دیا جائے کہ اشیاء یا خدمات کے مبادیے میں چیک قبول کرے۔ مگر کوئی شخص مجبور نہیں کیا جاسکتا کہ وہ کسی غیر معروف شخص کے تحریر کردہ کاغذ قبول کرے اور اس کو کسی ایسے بینک کے نام کا حکمنامہ تصور کرے جس کا اس نے نام بھی نہ سنا ہو۔ پس چیک کو جو زر قانونی نہیں ہے اپنی موجودہ فوقیت اور برتری حاصل کرنے میں بہت کچھ شکوک و شبہات کی پڑی تھی کہ نوٹ اور طلائی سکے جو زر قانونی ہیں صرف خاص اور ادنیٰ قسم کے کاروبار میں استعمال ہوتے ہیں اور عام کاروبار میں چیک ہی زیادہ استعمال کیا جاتا ہے۔ مگر چیک کو محض اس وجہ سے کامیابی ہوئی کہ اس کے استعمال کرنے میں زیادہ سہولتیں ہیں اور خطرے کے امکانات کم ہو جاتے ہیں۔ رقم چیک کو اختیار و قوت حاصل ہوتی ہے کہ وہ جتنی رقم کے لیے چاہے چیک جاری کرے اور اس شخص کے یہ چیک حوالے کرے اسی کو ایصال رقم کے لیے حضراتی تدابیر اختیار کرے یا جو شخص بھی اس کو ایجا کرنیک میں پیش کرے اس کو رقم ملنے کی صورت پیدا کرے۔ چیک محض ایک حکم نامہ ہے جو بینک کے نام بینک کے کسی گاہک کی جانب سے تحریر کیا جاتا ہے اور جس میں بینک کو یہ ہدایت دی جاتی ہے کہ اس کی امانت میں سے اتنی رقم قلم تیسرے شخص کو ادا کر دی جائے یا اگر وہ خود نقد رقم حاصل کرنا چاہتا ہے تو خود اسی کو دیدی جائے۔ چیک کی تیاری کے لیے ایک کاغذ کا پرزہ اور دو پیش کا ٹکٹ کافی ہے مگر اس سے زیادہ عام طریقہ یہ ہے کہ بینکوں کے باقاعدہ مطبوعہ فارموں کو استعمال کیا جائے جو بینکوں سے گاہکوں کو مل سکتے ہیں۔

چیک کے استعمال میں جو سہولتیں ہیں وہ اس کے محفوظ ہونے کی وجہ سے پیدا ہوتی ہیں۔ بینک کے نوٹوں کو ایک مقام سے دوسرے مقام کو بھیجنا اور نوٹ پر ضروری ہوتا ہے کہ ان کے نمبر بطور یادداشت لکھ لیے جائیں اور بذریعہ رجسٹری ڈاک انھیں روانہ کیا جائے۔ چیک میں یہ سب جھکڑے نہیں ہیں اگر آپ ڈاکخانے کے معمولی لفافے میں چیک بند کرنے سے مشیت اس پر دو تہی لکھیں "مضمین کرنا قابل بیع و شری" کاغذ لکھ دیں تو بجا خدمت تمام مل الیہ کے پاس پہنچ جائے گا۔ ان الفاظ

کے لکھ دینے سے چیک ناقابلِ بیع و شری نہیں ہو جاتا۔ بلکہ اس کا اثر حقیقت میں یہ ہوتا ہے کہ جس شخص کے ہاتھ میں یہ چیک پہنچے جس دی ایک شخص مندرجہ رقم حاصل کر سکتا ہے اس کے مقابلے میں کسی دوسرے شخص کا حق مزاج نہیں ہو گا۔ نتیجہ یہ کہ اگر وہ چوری جائے تو جو شخص جو اسے چیک حاصل کرے گا وہ مندرجہ رقم پانے کا دعویٰ نہیں کر سکتا علاوہ ازیں یہ واقعہ کہ مطلوبہ رقم کے لحاظ سے چیک غسر پر کیا جاسکتا ہے ایک اور بڑی سہولت پیدا کر دیتا ہے۔ اس کے سوا ایک سہولت اس میں یہ بھی ہے کہ چیک جب جاری ہو چکا تو بینک میں پہنچ کر خوردہ کئے جانے اور زائل ہو جانے کے بعد پھر رائج چیک کے پاس توسط بینک واپس آ جاتا اور رسید اور یادداشت کا کام بھی انجام دیتا ہے لیکن چیک کے خصوصیات سے بحث کرتے وقت یہ بات فراموش نہ کرنی چاہئے کہ چیک بھی بینک آف انگلینڈ کے نوٹ کے مثل ایک ایسا سداقت نامہ یا وثیقہ ہے جو نقد زر قانونی سے خواہ وہ نوٹ ہوں یا طلائی سکے فوراً تبدیل ہو سکتا ہے۔ یہ کہنے کی چنداں ضرورت نہیں کہ بسا اوقات ایسا بھی ہوتا ہے کہ چیک پیش کر کے نقد وصول کرنے کی نوبت ہی نہیں آتی۔ چیک پانے والا اس کو بجھا کر اپنے بینک کے حوالے کر دیتا اور مندرجہ رقم اپنے کھاتے میں محسوب کر لیتا ہے۔ چنانچہ ایسے متعدد چیک حساب گھروں میں جہاں سب بینکوں کے نمائندے جمع ہوتے ہیں، صفائی حساب کی غرض سے بھیجے جاتے ہیں اور رقمیں ایک دوسرے کے حساب کتاب میں درج ہو کر خود بخود رائج ہو جاتی ہیں۔ اس طرح چیکوں کی مدد سے لاکھوں اور کروڑوں کا اعتباری کاروبار جو بینکوں اور گاہکوں کے مابین ہوتا ہے محض چند کھاتوں میں رقموں کے اندراج اور ایک کتاب سے دوسری کتاب میں منتقلی کے عمل کے ذریعہ سے انجام پاتا ہے اور نقد کے داد و ستد کی نوبت بہت کم کافی ہے۔ لیکن یہ واقعہ کہ ہر چاک، حامل چیک کو یا حامل کے بینک کو اس بینک سے جس کے نام چیک تحریر کیا گیا ہو زر قانونی وصول کرنے کا حق عطا کرتا ہے، بہت اہم ہے۔ اس کے بغیر چیک کے لیے تمام مشکلات پر غالب آنا اور قبولیت عامہ کا درجہ

محل کرنا نامکن تھا۔ اور اس کے ساتھ نقد کا سا سلوک کیا جانا، جیسا کہ یہاں اس کے ساتھ کسی قدر برقی طریقے پر اس بنیاد پر سلوک کیا جاتا ہے کہ وہ اکثر پیشتر صورتوں میں اشیاء و خدمات کے روزمرہ کے مبادلات میں فوراً قبول کر لیا جاتا ہے، محال تھا۔ اور چونکہ ہر چاک کی بنیاد زر قانونی سے فوری بدل پذیری پر مبنی ہے لہذا اس کے معنی یہ ہیں کہ جو بینک اپنے گاہکوں کو چاک کے مطبوعہ فارم دیتے ہیں ان کے لیے چکوں کی عند الطلب ادائی کے واسطے بینک آف انگلینڈ کے نوٹوں کی کافی مقدار کا ہر وقت مہیا رکھنا اتنا ہی ضروری ہے جتنا کہ سابق میں ان بینکوں اور ساہوکاروں کے لیے نقد زر کا رکھنا ضروری تھا جو نوٹوں یا کاغذی و صدیوں کی شکل میں لوگوں کو قرضے دیتے تھے۔ موجودہ زمانے میں جب کوئی بینک کسی شخص کو قرضہ دیتا ہے تو وہ قرض گیر کو چاک لکھنے کا حق عطا کرتا ہے اور عند الطلب اولے رقم کا وعدہ کرتا ہے۔ اس طرح موجودہ زمانے کے تجارتی زر کی بنیاد کا جز ہونے کی حیثیت سے باہمی قرض داری کا قیام اصول یہاں پھر آں موجود ہوتا ہے۔ اور چونکہ چاک لکھنے کا حق حاصل ہونے کے معنی نوٹوں کا مطالبہ کرنے کے حق کے ہیں لہذا بینک کے اعتبار کی تخلیق کی حد کا مدار منجملہ دیگر امور کے نوٹوں کی اس مقدار پر ہوگا جو ممکنہ مطالبات کی ادائی کی غرض سے بینک میں موجود ہو۔ اگر کسی بینک کے پاس صرف دس ہزار پونڈ نقد موجود ہوں اور وہ غیر معمولی طریقے سے متعدد قرض گیسٹوں کو کافی ضمانت کے بغیر ایک کروڑ پونڈ کا قرضہ دے دے تو وہ گویا اپنے لیے بہت بڑا خطرہ مول لے رہا ہے۔ اس لیے کہ اتنا قرضہ دینے کے معنی یہ ہیں کہ وہ انھیں اتنی رقم ملے اور نوٹوں کی شکل میں وصول کرنے کا حق عطا کر رہا ہے۔ اگر بالفرض اس پیش قرارداد میں حصہ بھی بصورت نقد طلب کر لیا گیا تو بھی بینک کی پوری تجویز خالی ہو جائے گی اور ایک جتنہ باقی نہ بچے گا۔ اور جیسا کہ بیان ہو چکا ہے چونکہ بینک آف انگلینڈ کے نوٹ خود فلز کا ایک وثیقہ ہوتے ہیں اور عند الطلب فوراً سونے سے قابل بدل ہوتے ہیں اس لیے ہم پھر اس نتیجے پر پہنچتے ہیں کہ بینکوں کے کاروبار میں سونا اعتبار کی تخلیق کے لیے سب سے اہم عنصر ہے۔ یہ بحث یہاں غالباً قبل از وقت اور بے محل سی ہے کیونکہ اس باب کا

مقصد محض نقد ادائی اور نقد کاروبار ہے۔ لیکن چونکہ چیک، بینک کے نوٹ، بکے مثل زر نقد اور اعتبار دونوں حیثیتوں کا جامع ہے اس لیے یہ بیان کر دینا اور سمجھنا زیادہ بے موقع نہ ہوگا کہ ہر اعتباری کاروبار کے معنی دیر یا سہیر نقد کاروبار کے ہوتے ہیں اور یہ کہ اعتبار کی تخلیق میں نقد مطالبات کا جو امکان پیدا ہوتا ہے اس کا داہجی لحاظ کرنا ہی بینک کے کاروبار کا صحیح اور دوراندیشانہ اصول ہے۔



# چوتھا باب

## ہندی

(۱) پاک دراصل مبادے کی ہندی ہے (۲) ہندی اور پاک کا فرق  
(۳) وقت ہندی کا اہم عنصر ہے (۴) ہندی کی قدامت (۵) اٹاں کٹی ڈوٹ  
کی ہندی (۶) قبولیت یا نکارنا (۷) ہندی لکھنے اور سکارنے کی مثال  
(۸) پہلی پیداواری ہندی کی خوبیاں (۹) مخفی ہندیاں (۱۰) کوٹھی کی  
ہندیاں (۱۱) گھڑو ہندیاں -

۱۔ گزشتہ باب میں ہم نے زر نقد کے تین مختلف اشکال پر بحث کی۔  
ایک تو زر نقد جس سے اشیاء اور خدمات کا مبادلہ کیا جاتا ہے۔ دوسرے جو  
عدت معینہ کے بعد ادائی کے وعدہ پر دیا جائے اور تیسرے جو ایک مقام سے  
دوسرے مقام پر منتقل کرنے کے لیے ادا کیا جائے۔ اب ہم ہندی کی بحث کا  
آغاز کریں گے جو ایک کامل اعتباری دستاویز ہے، اور اکثر اپنی مدت کے  
دوران میں زر نقد کی تینوں شکلوں کی جامع ہوتی ہے۔ زر کے مختلف انواع کے  
بازین جو پیچیدہ تعلقات ہیں اور جس طرح عموماً وہ ایک دوسرے سے  
سیدل ہو جاتے ہیں اس کی بہترین مثال اس بیان سے ہوتی ہے کہ پاک جس کا  
ذکر پہلے آچکا ہے، ہندی کی، جس کا بیان آگے آئے گا، دراصل ایک قسم ہے۔



لیکن ان دونوں میں فرق یہ ہے کہ چیک ایسی ہنڈی ہے جو عند الطلب قابل ادائی ہو اور مبادلے کی ہنڈی، جیسا کہ آگے چل کر معلوم ہوگا، اس کی جانب سے دے کے نام ایک حکم نامہ ہے کہ مندرجہ رقم خود راقم کو یا فریق ثالث ج کو ادا کی جائے۔ گویا عند الطلب فوراً ادا کرنا پڑے تو وہ چیک ہے اس پر دو پنس کا ٹکٹ لگانا پڑتا ہے۔ اور کسی مستقبل تاریخ میں یا مدت معینہ کے بعد ادا کرنی پڑے تو وہ ہنڈی ہے۔ اس پر مندرجہ رقم کی مقدار کے حساب سے ٹکٹ چسپاں کئے جاتے ہیں مصطلحات زر کے طریق تسمیہ کی یہ نوعی خصوصیت کہ اس کے غیر منطقی اور عجیبہ نام استعمال کرنے کی کوشش کی بنا پر معاملات میں الجھاؤ پیدا ہو جاتا ہے اس سے بھی عیاں ہے کہ جس کو اور اس جس کی ایک نوع دونوں کو ایک ہی نام یعنی ”مبادلہ ہنڈی“ سے موسوم کیا جاتا ہے۔ ہنڈی اور چیک میں دوسرا امتیازی فرق قانونی نقطہ نظر سے پایا جاتا ہے۔ اور یہ کہ چیک کا قانونی تعریف کے اعتبار سے کسی بینک کے نام لکھا جانا ضروری ہے۔ اس کے برعکس ہنڈی بینک کے نام لکھی جاسکتی ہے مگر زیادہ تر کسی تاجر یا رکھار گھر کے نام یا کسی قرض دار کے نام جو اپنے قرضخواہ کو ہنڈی لکھنے کا حق عطا کرے لکھی جاتی ہے۔ پھر بھی بازار کے عملی کاروبار میں چیک کی قانونی تعریف کا اتباع نہیں کیا جاتا۔ بلکہ یہاں ہر اس دستاویز یا ہنڈی پر جو عند الطلب قابل ادائی ہو منظر چیک کا اطلاق کیا جاتا ہے۔ اس طرح مبادلے کی ہنڈی کی حقیقی امتیازی خصوصیت وقت کا عنصر ہے، جو اس کو چاک سے میز کرتا ہے۔ چنانچہ چیک کی بحث کے لئے زر کاغذ کی مختلف شکلوں کی بحث سے بالکل الگ ایک جداگانہ باب وقف کر دینا مناسب معلوم ہوا۔

منطقی لحاظ سے جن وجوہ کی بنا پر چیک کا شمار زر نقد میں کیا جاتا ہے انھیں وجوہ کی بنا پر ہنڈی بھی غالباً اسی زمرے میں شمار ہوگی۔ اکثر اثبات اور خدمات کا بجائے زر کے ہنڈی سے مبادلہ کیا جاتا ہے اور ابھی ہنڈی، اگر وہ انگلستان کے کسی بینک یا تجارتی کمپنی کے نام خرید کی جائے، تو طلا سے قابل مبادلہ ہوتی ہے۔ لیکن اس کے بدل پذیر یا قابل مبادلہ ہونے سے قبل ہنڈی کو

دو عملوں میں سے ہو کر گزارنا پڑتا ہے۔ اول تو یہ کہ اس کو قبول کرنا یا سکھا کرنا پڑتا ہے۔ اور دوسرے یہ کہ اس پر بیٹھ لکھتا ہے یا اس کی مدت کی تکمیل تک انتظار کرنا پڑتا ہے۔

### ہنڈی کی قدامت

ہنڈی کا رواج بہت قدیم زمانے سے چلا آ رہا ہے۔ ہنڈی کی قانونی حیثیت کا جہاں تک تعلق ہے، ایک بڑے مستند محقق کا قول ہے کہ: ”اغلب یہ ہے کہ ہنڈی اپنی اصلیت

کے لحاظ سے ایک اعتباری رقعے یا خطے سے زیادہ نہ رہی ہو جس میں کسی مقام کا تاجر اپنے قرض دار کے نام جو ممکن ہے دوسرے مقام کا تاجر ہو یہ ہدایت کرے کہ وہ قرضے کی رسم شخص ثالث یعنی حامل رقعہ کو جو حسن اتفاق سے قرض دار کے وطن کی سفر کرتا ہو ادا کر دے۔ اس کے بعد یہ معلوم ہوا کہ اصلی حامل رقعہ اس رقعے کو نفع کیسے دوسرے کے ہاتھ منتقل کر سکتا تھا۔ اور ایسی صورت میں مختار یا منتقل الیہ غالباً ہنڈی لینے یا اس کو ادائی کے لیے پیش کرنے سے پہلے ہی یہ معلوم کرنے کی خواہش رکھتا تھا کہ آیا وہ قرض دار جس کے نام رقعہ لکھا گیا ہے اس رقعے کو قبول کرنے کا۔ چنانچہ بعض اوقات اس کا اطمینان بالمشافہ کر لیتا تھا۔ اس کا ادائی کا روئے ہی سککار کی بنا تھا۔“

ابتدائی ہنڈی کی اس نظری تشریح سے ظاہر ہے کہ وہ موجودہ زمانے کی ہنڈی کے مثل فوراً قابل ادائی نہ تھی۔ کیونکہ اگر ایسا ہوتا تو حامل ہنڈی کا تاجر براہ راست اس کو ادائی کے لیے پیش کر کے اس تاجر کا امتحان کرتا جس کے نام وہ تحریر کی گئی ہے کہ آیا وہ اس کو ادا کرنے پر آمادہ ہے۔ سککار نے کا مطلب سوائے اس کے اور کچھ نہیں ہے کہ جس فریق کے نام ہنڈی تحریر کی گئی ہو وہ یہ وعدہ کر لے کہ مندرجہ رقوم مدت معینہ کے بعد ادا کر دی جائے گی۔ چنانچہ اس قبولیت کا اظہار وہ اس طرح کرتا ہے کہ اس پر دو ترجمے لکیر میں مہینچکر بنانا نام تحریر کر دیتا ہے۔ چاکر اپنے قانونی منہوم کے لحاظ سے جب بینک کے نام لکھا جاتا ہے تو اس کو سککار نے کی

ضرورت نہیں۔ کیونکہ اس کی ادائیگی خود اس کی سسکار پر مبنی و مشتمل ہے۔ لیکن چاک، ایسی ہنڈی کے مفہوم میں جس کی ادائیگی عند الطلب ضروری ہو یعنی جو بینک کے بجائے کسی کمپنی کے نام لکھا گیا ہو، اکثر سسکارا جاتا ہے۔

یہ امر ایک حد تک حیرت انگیز ہے کہ ابھی جس محقق کا حوالہ دیا گیا وہ بیان کرتا ہے کہ اس بات کا کوئی ثبوت نہیں ملتا کہ قدیم زمانے کے لوگ بھی اس ہنڈی کو استعمال کرتے تھے، گو وہ خود سسکار کے خطوط میں ایک عبارت کی طرف اشارہ کرتا ہے جس سے غیر علمی دماغ بھی یہ محسوس کئے بغیر نہیں رہتا کہ واقعہ بلاشبہ ثابت ہے۔ سسکارو، آئی کس کو خط لکھ کر پوچھتا ہے کہ آیا تجھ شخص میں اس کے لڑکے کی مالی ضرورتیں مبادلے کے عمل سے پوری کی جاسکتی ہیں یا نہیں چنانچہ یہ معلوم کرنا بھیجی سے خالی نہ ہوگا کہ سسکارو نے اس موقع پر جو لفظ (permutari) کا (مبادلہ) یا (الامشیا) استعمال کیا ہے وہ انگریزی لفظ ایکسچینج (Exchange) کا حقیقی مرادف ہے۔ گونا گونی نقطہ نظر سے یہ عبارت اس امر کا کافی ثبوت بہم نہیں پہنچاتی کہ اس زمانے میں ہنڈی جیسی کوئی شے استعمال ہوتی تھی لیکن اس سے اس امر کا تو واضح طور سے ثبوت ملتا ہے کہ رو ما اور تجھ شخص میں کسی نہ کسی قسم کی ادل بدل کا طریق یا آلہ مبادلہ ضرور موجود تھا۔ چنانچہ اتنا تو بخوبی فرض کیا جاسکتا ہے کہ یونان کے تجارتی شہروں کے مابین اشیا کی جو خرید و فروخت ہو کر تھی ان کے مقابلے میں تیز فہم اور ذکی الطبع اہل یونان اعتبار کا مبادلہ اور ادھار لین دین کرتے تھے۔

بائیں ہم یہ معلوم کرنا کہ ہنڈی کی ابتدا ٹھیک کس زمانے میں ہوئی محض قدامت پرستانہ دلچسپی کا معاملہ ہے۔ جہیں تو سر دست اس کے مفہوم سے اور اس کے اس فعل سے سروکار ہے جو کہ وہ آلہ مبادلہ میں انجام دیتی ہے۔ ہنڈی کی قانونی تعریف یہ ہے: ”ایک قطعی تحریری حکم نامہ جو ایک شخص کی جانب سے دوسرے کے نام لکھا جائے اور جس میں کمرشل البیہ کو ہدایت کی جائے کہ وہ عند الطلب یا مدت معینہ کے بعد مندرجہ رقم بصورت زر شخص ثالث یا حامل کو ادا کر دے“

یہ تو قانونی تعریف ہوئی۔ لیکن جیسا کہ ہم بتا چکے ہیں، ہنڈی جب عند الطلب قابل ادائیگی ہو تو عملی لحاظ سے ادھار وصول کرنے والے کی نظر میں

پاک بن جاتی ہے، علیٰ ہذا ستان کی نظر میں ہندی اس وقت پاک ہو جاتی ہے جبکہ وہ بنک کے نام لکھی جائے اور عند الطلب واجب الادا ہو۔ اس طرح اس کی حقیقی تعریف کا امتیازی جزو یہ ہے کہ وہ مدت معینہ کے بعد واجب الادا ہو۔ اس کے علاوہ ایک بات یہ بھی ہے کہ اگرچہ ہندی ایک ہی شرک پر ایک مرتبہ یا دوکان کی جانب سے دوسرے فریق یا دوسری دوکان کے نام حکم نامہ ہو سکتی ہے لیکن چونکہ تجارت بالعموم ایسے اشخاص کے مابین اشیاء کے معاوضے یا ادول بدل پر مبنی ہوتی ہے جو ایک دوسرے سے فائدہ پہنچانے پر رشتہ رکھتے ہیں لہذا عام طور سے دیکھا جاتا ہے کہ ایک مرکز کے تابع یا کوٹھی والے دوسرے مرکز کے تاجروں یا دکانداروں کے نام ہندی لگتے ہیں۔ دوسرے الفاظ میں ہندی کی ترتیب میں وقت کا عنصر دالما اور لاسلہ کا عنصر بالعموم موجود رہتا ہے جب سچو پران کا گدھا کسی بدشاہ سے خرید لیا اور اس پر معاشرہ کو بچو کے آٹا لٹاؤ اور ان کو سرفروشی لے آؤ اور ان کے ٹکٹے سے ”بہادری“ دالما کو چھڑا دیا تو اور ان کو تھروٹسٹہ لے چکے تو اس کے ہر بانے کے متعلق یہ کہہ کر تسلی دی کہ میں تمہیں اپنے گھر کے تسلیم کے باوجود اس سے اس قدر دینے کے تسلیم اور اسے کی ہندی اٹھ رہے کا وعدہ کر رہا ہوں۔ چونکہ وہ اس وقت سیرامور کے کوہستان میں سرگرداں تھے اس لیے وہ تھوٹا فاصلے کے دونوں محض موجود تھے غرض ان کے لئے اپنی بھانجی کے نام سے قبضہ (Cedula di cambis) تحریر کیا۔۔۔

”بیاری بھانجی۔ اس خط کو دیکھتے ہی جو گھوڑے کے متعلق میری پہلی ہندی تھی یہ غم صابر کر دے کہ میرے اہل بس کے پانچ گدھوں کے بخور جو کھاری کی گاری میں ہیں ان گدھے پتھوین نامی میرے صاحب کے حوالے کر دئے جائیں۔۔۔ دوسرے ان گدھوں کی حوالگی کا اس نے حکم دیتا ہوں کہ مجھے یہاں تین گدھے اس سے وصول ہو چکے ہیں۔ لہذا ان کا حوالے اور ادا کرنا تم پر واجب ہو گا۔ مورخہ ۲۲ اگست سنہ ۱۷۵۱ء کو اس وقت سیرامور نیا فقط“ رقعہ تحریر ہوئے کے بعد سچو نے کہا ”بہت اچھا اب میرا

لے جیانی میں ایک کوہستانی علاقہ ہے۔ یہ کل قلعہ سرورانی میں کی شہر ضعیف ڈان کو ٹروٹسٹہ اٹھا گیا ہے۔

آپ کے دستخط اس پر درکار ہیں۔“ گروان نے جواب دیا کہ دستخط کی حاجت نہیں رہی 39  
صرف میرا صفر (یعنی چھوٹے دستخط) کافی ہے۔ اور یہ صفر صرف تین کے لیے نہیں بلکہ تین سو  
گدھوں کے لیے بھی کافی ہے۔“

اس طرح یہ رقعہ یا ڈرافٹ اکثر اعتبارات سے بے قاعدہ تھا۔ قطع نظر  
اس واقعہ کے جس کے متعلق مذہبی پیشوائے کسچو کو اس کے اس رقعے کو گھوڑے پر  
ان الفاظ میں متلی دی تھی کہ:- ”ڈرافٹ تحسیر ہونے کے بعد اگر جیب میں کھلایا جائے  
تو وہ سکارا یا قبول کیا نہیں جائے گا۔“ پھر بھی تین صدی سے زائد مدت قبل سرواں میں  
نے محض مذاق اور افسانے کے طور پر جہنڈی آئندہ نسلیوں کے نام تحریر کی تھی وہ اپنے  
موجودہ زمانے کے قحطی کی بہت اچھی طرح نمائندگی کرتی ہے۔ فرق صرف اس قدر  
ہوا ہے کہ اگلی جہنڈی کی طہالت بیان ترک کر دی گئی ہے۔ اور موجودہ زمانے میں  
کاروباری سہولت کی خاطر عام طور سے نہایت اختصار کے ساتھ جہنڈی تحریر  
کی جاتی ہے۔ لیکن وہ ویسا ہی قطعی حکم نامہ ہے جیسا کہ ڈان کی جانب سے اس کی  
بھانجی کے نام صفر کے ثبت کرنے کے بعد روانہ کیا ہوا خط اور اس میں بھی رستم کی  
ادائیگی کی اسی طرح ہدایت کی جاتی ہے جس طرح کہ کسچو کو گدھے حوالے کرنے کے  
متعلق اس بنیاد پر کی گئی تھی کہ اتنے ہی گدھے ڈان کو جہنڈی تحریر کرنے کے مقام پر  
وصول ہو چکے ہیں۔ یہ واقعہ کہ گدھوں کی قیمت کا ڈان کو وصول ہو جانا ایک خلیا سی  
چیز ہے ایسا واقعہ نہیں ہے جس کی نظیر موجودہ زمانے میں نہ ملتی ہو۔ موجودہ زمانے میں  
عملی کاروبار کرنے والا طبقہ اعتبار کی ساخت پر داخست کے ذرائع کی تلاش میں حقیقی  
بنیاد کے بغیر فرضی جہنڈی تحریر کرنے کے طریق میں بالعموم بہت سہولت پاتا ہے۔ چنانچہ  
جہنڈیاں محض مستقبل کی پیداوار اور آئندہ کے توقعات کی بنیاد پر اور زمین کے طور پر  
تخرید اور قبول کی جاتی ہیں۔ اور ایسی صورتیں بھی معلوم ہوئی ہیں جن میں کہ اس طرح  
تیار کردہ ”کنکون“ یا کوٹھی کی جہنڈیوں کو بظاہر با وقعت بنانے کے لیے فسرسی  
اشیائے تبدلہ کا حوالہ بھی درج کر دیا گیا ہے اور یہ حوالہ بالکل اسی طرح فرضی ہے جس طرح کہ  
ڈان کو ٹروٹ کا تحریر کردہ حوالہ کہ اسے کسچو سے تین گدھے موصول ہو چکے ہیں۔  
ابتداء جہنڈی کا اصلی مطلب یہ تھا کہ وہ ادائے قرض کا مطالبہ یا دعویٰ تھی

اور اس کی بنیاد قابل فروخت پیداوار کے ایسے مقام پر منتقلی پر قائم ہوتی تھی جہاں کہ اس کی مانگ کی توقع کی جاتی تھی۔ ہندی کے مرسل الیہ کے پاس پہنچنے اور سامان وصول ہو چکے کے چند روز بعد رقم ادا کرنے کا طریقہ غالباً اسی وجہ سے اختیار کیا گیا تھا کہ ان کو وصول کرنے والا تاجرجس کے ذمے رقم واجب الادا ہوتی تھی، وصول شدہ مال کو فروخت کرنے اور اس کی قیمت حاصل کرنے کے بعد یہ سہولت تمام رسم ادا کر کے۔ لیکن اس تاجر کا ہندی کو سکار نایا اس امر کا تسلیم کر لینا کہ ہندی کی مقررہ میعاد ختم ہونے پر اسے رسم مندرجہ ادا کرنا ہے، ہندی کو یا تو فوراً قابل بیع و شری و ستاؤیز بنا دیتا ہے یا بڑے ٹکٹے کے عمل کے ذریعے سے جس کا حال آگے بیان ہوگا، نقد زر سے مبدل پذیر بنا دیتا ہے۔

اب ہم مبادے کی ہندی کی ایک اصلی مثال لیں گے اور مبدل بوطلا ہونے سے قبل جن متعدد وچھیدہ عملوں کو ہندی حقیقی طور سے طے کرتی ہے ان کو نظر انداز کر کے اس کو سیدھے سادے طریق پر بیان کریں گے۔

ٹوکوٹہ کا ایک کا شکار پی واٹ ٹوکوٹہ سے لندن جان اسمتھ کے نام گیموں روانہ کرتا ہے جس کی قیمت ۲۰۰۰ یونڈ ہے۔ جان اسمتھ یہ جانتے ہوئے کہ گیموں کے اس سبکے پاسٹس پہنچنے بازار جا کر فروخت ہونے اور اس کی قیمت وصول ہونے میں ایک یا دو ماہ کی مدت لازمی لگے گی اس کی کوئی وجہ نہیں دیکھتا کہ کیوں گیموں کے جہاز پر لڈنے اور اس کے پاس پہنچنے سے قبل کا شکار کے یہاں اس کی قیمت روانہ کر دے۔ دوسری طرف پی واٹ بھی اس کی کوئی وجہ نہیں یا تاکہ وہ خریدار کے پاس گیموں روانہ کر کے کئی ہینوں تک کیوں ہاتھ پر ہاتھ دھرے بیٹھا ہے اور اپنے مال کی قیمت فوراً وصول کرنے سے محروم رہے۔ علی ہذا سا ہو کار یا کوٹھی والا بھی جس سے کا شکار نے کا شست کے لئے غالباً رقم قرض لی تھی اس غیر معقول طسوز کارروائی کو کبھی گوارا نہیں کر سکتا اور اس کی سختی سے مخالفت کرتا ہے۔ نتیجہ یہ کہ اور ہمیں اہل تجارت کا ممنون ہونا چاہئے کہ انھوں نے انھیں دشواریوں کو رفع کرنے اور ترقیوں کی سہولت کے بغیر نظر اندازی کا ایک نیا طریق ایجاد کر لیا۔ پی واٹ ٹوکوٹہ سے جان اسمتھ لندن کے نام ایک ہندی خرید کر رہا ہے کہ اسکے وصول ہونے کے

۱۰ یوم (یعنی ہندو سکارسے جانے کے کامل دو ماہ اور تین رعایتی دن) کے بعد... پونڈ قابل ادائیگی ہیں۔ اور اس ہندو کو اپنے سامہو کا ریا بنک کے حوالے کر کے اس کو یہ ہدایت کر دیتا ہے کہ اس نے بنک سے جو قرضہ لیا تھا وہ اس سمٹھ سے وصول کر لیا جائے۔ بنک اس ہندو کو تحریر ظہری اور اپنے دستخط اور مہر کے بعد اپنے گماشتے کے پاس لندن روانہ کر دیتا ہے۔ اور اس کے ساتھ حوالہ نامہ اور پیرا نہ ضمانت بھی منسلک کر دیتا ہے تاکہ گہیوں کے خریدار کو اطمینان ہو جائے کہ گہیوں جہاز پر لے چکے اور ان کا بیمہ کرا دیا گیا ہے۔ جب ہندو اس سمٹھ کے پاس بذریعہ ڈاک لندن پہنچ جاتی ہے تو وہ اپنا اطمینان کر لینے کے بعد یہ ظاہر کرنے کے لئے کہ اس کو دستاویزات وصول ہو چکے ہیں اور وہ مدت معینہ کے قتم پر اپنے ذمے کا قرض ادا کرنے کا وعدہ کرتا ہے اس پر دو ترجمی لکیریں بنا کر لفظ ”قبول“ لکھ دیتا ہے اور اپنے دستخط ثبت کر دیتا ہے اب اگر یہ فرض کر لیا جائے کہ جان اس سمٹھ کی ساکھ اچھی ہے اور وہ نیک نام ہے تو دستخط ثبت ہو جانے کے بعد ہی فوراً وہ ہندو ایک قابل بیع و خریداری بن جاتی ہے اور اس پر بیٹہ کاٹا جاسکتا ہے جس کے معنی یہ ہیں کہ مندرجہ رقم میں سے مروج الوقت شرح سود مدت معینہ تک منہا کرنے کے بعد جتنی رقم بچ رہے وہ نقد مل سکتی ہے۔ مثلاً اگر ۲۰ پونڈ کی ہندو کی مدت پوری ہونے میں ایک ماہ باقی ہے اور مروج شرح سود ۶ فی صد سالانہ ہے تو ہندو کی موجودہ قیمت معمولی حسابی طریقے سے ۱۹۹۰ پونڈ قرار پائے گی۔

یہ اس طریقے کی ایک بہت ہی سادہ مثال ہے جس کے ذریعے سے ایک حقیقی تجارتی کاروبار کے مقابلے میں ایک قابل بیع و خریداری کا غنہ تیار کر کے ہندو

لے ال جہاز پر لے جانے کے بعد مارکان جہاز کی طرف سے جو رسید ملتی ہے اس کو ”حوالہ نامہ“ کہتے ہیں۔

۱۱۔ کوئی سود اگر اپنا مال جہاز پر لے دیا کر بیچتا ہے تو مال کی حفاظت کی غرض سے کہ مبادا حادثہ پیش آئے اور مال ضائع ہو جائے کسی بیمہ کمپنی میں اس کا بیمہ کرا دیتا ہے۔ اس بیمہ کمپنی کی رسید ”پر وائرہ ضمانت“ کہلاتی ہے۔

تجارت میں سہولت پیدا کرتی ہے۔ ڈک کوٹہ میں گیمبول کی مانگ تھی مگر لندن میں اس کی طلب دائمی ہوتی ہے۔ پس ڈک کوٹہ سے لندن منتقل ہونے اور بازار میں جانے سے جہاں وہ فروخت ہو سکتا ہے گیمبول ایک قابل قدر اور قیمتی شے ہو گیا۔ اس کی روانچی اور اس کے منزل مقصود پر پہنچنے کے درمیان جو وقفہ ہے اس میں ہینڈی تحریر اور قبول کی جاتی ہے اور یہی ہینڈی شروع سے آخر تک کاروبار انجام دیتی اور معاملات چکاتی ہے۔

اگر جیسا کہ ہم سہولت تفہیم کی خاطر یہ فرض کر سکتے ہیں، ہینڈی پر ٹیم کاٹا نہیں گیا اور اس کی مدت پوری ہو گئی تو بی واسٹ یا اس کا بنک (ہم یہ فرض کرتے ہیں کہ اپنے بنک کو بی واسٹ نے ہینڈی حوالے کر دی) اپنے لندن کے گھاٹے کے ذریعے سے رستم کا مطالبہ کرتا ہے۔ اسمتھ کے پاس جو اس اثناء میں گیمبول فروخت کر کے قیمت حاصل کر لیتا ہے، وعدے کو پورا کرنے کے لئے اس کے بنک میں ضروری رستم موجود ہوتی ہے۔ چنانچہ گیمستہ اس رقم کو وصول کر لیتا ہے یا اس کو بنک میں جمع کرالہتا ہے تاکہ ڈک کوٹہ کے بنک کے کرایہ است کے بموجب اس کو استعمال کر سکے۔ گروہام طور سے علی طریقہ یہ ہے کہ بنک کا گھاٹہ ہینڈی پہنچتے ہی فوراً اس پر بڑے کٹوا کر اس کو نقد سے تبدیل کر لیتا ہے، اور ڈک کوٹہ کا بنک اس کی بنیاد پر لندن کے نام ڈرافٹ تحسیر کر کے امریکہ ہی میں ایسے اہل معاملہ کے ہاتھ ڈرافٹ منسوخ کر دیتا ہے جنہیں انگلستان میں کسی کو رستم ادا کرنی ہے۔

ایسی ہینڈی جیسی کہ ہماری فرض کردہ مثال میں پیش کی گئی، یعنی دو ہینڈی جو گیمبول جیسی حقیقی پیداوار خاص کر ایسی پیداوار کے جائز پر لا دینے اور بیچنے کی بنیاد پر لکھی گئی ہو جس کی طلب عام و عالمگیر ہے اور جو فوراً صرف کی جاتی ہے، لمبارڈ اسٹریٹ کی عام اصطلاح کے مطابق ”پنے آپ کو ادا کرنے والی“ ہینڈی کہلاتی ہے۔ گیمبول بازار میں اگر فروخت ہوتا ہے اور اس قدر بڑے کوزائل کر دیتا ہے جو اس کی بنیاد پر تخلیق کیا گیا تھا۔

اس طرح یہ معلوم ہونے لگتا ہے کہ ہینڈی نہ صرف مبادلات کا تصفیہ



کرنے والا ایک نہایت موثر اور بہت ہی سادہ آلہ ہے بلکہ ایسے بنکوں، سماجوں اور دیگر اشخاص کے نزدیک، جو اپنے کاروبار کی نوعیت کی بنا پر اپنے اثاثے اور مالی ذرائع کو بصورت نقد یا نقد سے قریبی صورت میں یعنی ایسی صورت میں جو نقد سے فوراً تبدیل پذیر ہو رکھنے پر مجبور ہیں، شغل اصل کے لیے اعلیٰ درجے کی شکل بھی پیش کرتی ہے۔

48 اس لئے کہ جس ہنڈی کا ہم نے اوپر ذکر کیا وہ ایک اصلی ہنڈی کی مثال ہے جو عموماً ذخیرہ ہونے پر جیسا کہ بیان ہو چکا ہے، قوم کی ناگزیر ضرورتوں کے باعث ایک لکھوہ اس کے بغیر زندہ نہیں رہ سکتی (خود بخود اپنے آپ کو ادا کر دیتی ہے۔ اور اگر بینک (جو ابھی ہنڈیوں پر مشابہت کاٹنے کے کاروبار میں اپنا اصل مشغول رکھتا ہے، دوسری ہنڈیاں ذخیرے تو اس کے نقد کے بغیر، میں اضافہ ہو جائے گا۔ اون، روٹی، جرم، یا ایسی شے کے دوسرے اشیائے عام جن سے مصنوعات تیار ہوتے ہیں اور خلقِ بشر کی ضرورت میں پوری ہوتی ہیں ان کے لیے جو ہنڈیاں لکھی جاتی ہیں وہ پہلی ہنڈی کی طرح ”ابھی“ ہوتی ہیں کیونکہ جو اشیاء بہت جلد اور عام طور سے فروخت ہو سکتے ہوں یا پیدا رہوں اور کسی سیاسی خطرے یا جنگ کے متوقع قیمتوں کے بڑھ جانے کا امکان اپنے اندر رکھتے ہوں، ہنڈی سکار نے والوں کو ان کی قیمتوں کے جلد اور بلا دقت وصول ہو جانے کے متعلق کامل اطمینان ہوتا ہے۔

غرض یہی خصوصیت جو ہنڈی میں منحصر ہوتی ہے اس کہادت کی بنیاد ہے کہ جب ایک مرتبہ ہنڈی اور رہن کا فرق سا ہو کے ابھی طرح زمین نشین ہو جائے تو بینک کا کاروبار ممکنہ طور سے سہل ترین کاروبار ہو جاتا ہے۔ ہم بیان کر چکے ہیں کہ اصلی ہنڈی عموماً ذخیرہ ہونے سے قبل قابل بیع و شری دستاویز بن جاتی ہے اور مدت پوری ہو جانے پر ان اشیاء کے فروخت ہو جانے سے جن پر کہ وہ مبنی ہوتی ہے نقد ہو جاتی ہے۔ بخلاف اس کے رہن یا قرضہ جو حقیقی جائیداد یعنی زمین و مکان کے مقابلے میں دیا جاتا ہے ہر وقت قابل بیع و شری نہیں ہوتا۔ اس لیے کہ اس کو منتقل کرنے سے قبل حق ملکیت کی جانچ اور مال کے معاینے کے دو پیش خرچ اور طویل عمل انجام دینے پڑتے ہیں۔ علاوہ انی جائیداد مرہونہ یا مکفولہ کو فوراً فروخت کر کے

نقد رقم حاصل کرنا ایک وقت طلب امر ہے، خاص کر ایسے زمانے میں جبکہ سیاسی بد امنی یا بے چینی کا دور دورہ ہو۔ چنانچہ فالتواف جس وقت ہاٹ اسپرس کی بنیادوں کی خبر لے کر آیا تو اس نے بادشاہ سے کہا کہ :- ”تمہیں اب زمین بالکل کوڑیوں کے مول مل سکتی ہے“

لیکن واقعہ یہ ہے کہ اکثر ہنڈیاں جو تحریر کی جاتی ہیں اس اصلی ہنڈی کی نوعیت کی نہیں ہوتیں۔ اور اس قابل قدر و موثر اعتباری دستاویز کا استعمال اس قدر وسیع کر دیا گیا ہے کہ ہنڈی اور رہن (یعنی برجامداد) میں جو فرق و امتیاز کیا جاتا ہے وہ موجودہ زمانے میں موخر الذکر کی موافقت میں ہے۔ اس لیے کہ رہن کی بنیاد پھر بھی حقیقی جائیداد پر قائم ہوتی ہے۔

ہم بیان کر چکے ہیں کہ ابتداء ہنڈی تحریر کرنے کا طریق اس بنا پر حق بجانب تھا کہ وہ پیداوار کی بنیاد پر تحریر کی جاتی تھی جس کو ضرورت کرنے کے لیے ایک مقام سے دوسرے مقام پر منتقل کرنا ضروری تھا کہ یا اس کو زیادہ قابل قدر اور قیمتی بنانے کے لئے وقت درکار تھا اور یہ کہ ہنڈی پیداوار کے فرد شدہ اور خریدار کے درمیان کاروبار طے ہونے کی مدت کی غلیج کو پابندی تھی اور ان دونوں کو ایک ایسا آلہ یا دستاویز ہم پہنچاتی تھی جس سے رقم فوراً وصول ہو سکتی تھی۔ اس انتظام میں ترقی کے جو چند قدم آگے بڑھائے گئے انہوں نے مبادلے کے کاروبار کرنے والو تھی رہبری سال کے ایسے زمانے میں ہنڈیوں کے تحریر کرنے کی جانب کی جبکہ فصل ہی تیار نہ ہوئی تھی جس کی بنیاد پر اس کا لکھا جانا ضروری تھا۔ اور اس کا مقصد یہ تھا کہ اس زمانے میں ترسیل زر کی ایک دستاویز فراہم کر کے منافع کی شکل نکالی جائے اور بعد میں جب فصل کٹے اور اصلی پیداواری ہنڈیاں آتی شروع ہوں تو ان سے روپیہ وصول کر لیا جائے۔ اب ہم پھر ایک قرین واقعہ مثال لیں گے۔

جولائی میں پی واٹ کو آلات کٹا ورنزی کی خریداری کے مبادلے میں لندن میں رقم اکٹھا کرنے۔ اس کی فصل ابھی تیار نہیں ہوئی ہے کہ وہ پیداوار کی بنیاد پر ہنڈی تحریر کر سکے۔ لیکن واٹ کا بینک اس کے ہاتھ لندن کے نام کا ڈرافٹ فروخت کرتا ہے اور ایسا کرنے سے قبل بینک اس سمجھ سے جواب تاجر کے درجے

سے بڑھ کر ”سکھار گھر“ کے درجے پر پہنچ گیا ہے، یہ معاہدہ کر لیتا ہے کہ وہ بینک کی جاری کردہ ہنڈیاں پیداوار کی ضمانت کی بجائے جائیداد تمسکات کی بنیاد پر قبول کرے یا سکھاے۔ جب واسٹ کی فصل کٹتی ہے اور پیداوار کی پانچ فوخت کے ساتھ لندن کے نام اصلی ہنڈی تحریر کی جاتی ہے تو اس کا نتیجہ یہ ہوگا کہ امریکن بینک کی لندن میں جمع کی جہتی رقم کا وہ حصہ جو واسٹ کے لئے آلات کشاوری خریدنے میں صرف ہوا تھا از سر نو جمع ہو جائے گا۔

جب یہ کہا جاتا ہے کہ اسمتھ تاجر کے عوض ”سکھار گھر“ بن گیا ہے تو یہ فرض کر لیا جاتا ہے کہ وہ اس مرحلے کو طے کر چکا اور اس عمل کے ذریعے سے گزر چکا ہے جو بالکل عام تجربہ کی بات ہے۔ اگرچہ تاجر کا لقب وہ اپنے لئے برقرار رکھتا ہے اور اس وجہ سے رکھتا ہے کہ تاجر کا لفظ شہر لندن میں بہت باوقعت و موثر ہے، لیکن دوسرے متعدد سکھار گھروں کے مثل وہ اشیا کی حقیقی خرید و فروخت ترک کر دیتا ہے اور اپنی توجہ صرف ایسا نفع کی کمانے کی طرف صرف کرتا ہے جو اس کو زیادہ آسانی کے ساتھ مل سکتا ہے۔ یعنی اگر وہ نیک نام ہے اور اچھی شہرت رکھتا ہے تو ہنڈی سکھارنے کے لیے اپنے خدشات ان قرضخواہوں کے سامنے پیش کرتا ہے جو اس کے نام ہنڈی تحریر کرنا چاہتے ہیں۔ وہ واسٹ سے اور دنیا کے دیگر حصوں کے ہنڈی کاروبار کر لینے والوں سے جو معاہدہ اور امتدادات طے کرتا ہے ان کی بنا پر وہ سب اس قابل ہو جاتے ہیں کہ خواہ پیداوار کی خرید و فروخت جاری ہو یا نہ ہو وہ جس وقت چاہیں ایک دوسرے کے نام ہنڈی تحریر کر سکیں اور اس طرح ایک ایسی دستاویز وجود میں آتی ہے جس کو کوئی بھی ”ہنڈی“ کہا جاتا ہے۔ اس عمل سے اسمتھ اور ہنڈی کاروبار کر لینے والے ایک ایسی دستاویز تیار کرتے ہیں جس پر بیڑ کاٹا جاسکتا ہے اور جس سے نقد رقم حاصل کی جاسکتی ہے اور یہ سب کچھ ان ناموں کی ضمانت کی بنیاد پر ہوتا ہے جو اس ہنڈی پر درج ہوتے ہیں۔

جس وقت تک کہ ہنڈیاں فصل کی کٹائی اور منتقلی سے قبل اولان دوسرے عملوں سے قبل تیار کی جاتی ہیں جن میں کہ پیداوار صاف کر کے اور مقام مطلوبہ پہ منتقل کر کے قابل قدر بنائی جاتی ہے، ہنڈی تیار کرنے کا یہ طریقہ بالکل جائز ہے اور

جیسا کہ کسی آئندہ باب میں بیان ہوگا یہ طریقہ مبادے کے تغیرات کو ثبات پذیر بنانا اور دنیا کے مختلف حصوں میں سونے کی ادھر سے ادھر بذریعہ جہاز غیر ضروری منتقلی کی روک تھام کرتا ہے۔

لیکن یہ دریافت کر لینے کے بعد کہ پیداوار یا مصنوعات کے منتقل کرنے سے قبل ہنڈیاں تیار کرنا ایک منفعت بخش کاروبار ہے، کوٹلی والوں کی جماعت کے اولوالعزم افراد کو فطرتاً ایک قدم اور آگے بڑھانے کی ترغیب ہوئی۔ اور وہ اس طرح کہ انھوں نے محض ان پر بیٹہ کاٹنے اور اس طرح اپنے لیے نقد رقم فراہم کرنے کی خاطر ہنڈی تحریر کرنا شروع کر دی۔ اب چونکہ پیداوار کا کوئی سوال ہی باقی نہ رہا، لہذا ایسی جائیداد غیر منقولہ کی بنیاد پر جن کا فروخت کرنا وقت طلب تھا یا ایسے متکات کی بنیاد پر جن کے فروخت کرنے میں کم و بیش دشواری یا مہلت ہو سکتی تھی یا محض ہنڈی کے راقم کی ساکھ اور اعتبار پر ہنڈیاں تیار کی جائیں، اور اس طرح تیار کی ہوئی ہنڈیوں کی تمام قسمیں اصلی اور معیاری مبادے کی ہنڈی کی شکل سے کم و بیش لازمی طور سے مختلف ہوتی ہیں۔ اس لیے کہ مبادے کی ہنڈی، جیسا کہ بیان ہو چکا ہے، مدت ختم ہونے کے بعد اپنے آپ کو ادا کر دیتی تھی اور ایسی حقیقی پیداوار کی منتقلی کی بنیاد پر لکھی جاتی تھی جن کی مانگ عام اور سرسبز ہو۔

چنانچہ ہنڈی کو دیکھتے ہی یہ معلوم کر لینا کہ آیا اس کی بنیاد حقیقی پیداوار پر قائم ہے یا کسی اور قسم کی ضمانت یا متک پر قائم ہے یا صرف فریقین کی ساکھ اور نیک نامی پر قائم ہے، بسا اوقات نہایت وقت طلب کام ہوتا ہے۔ چند ہی ہنڈیاں ایسی ہوتی ہیں جن پر پورے کاروبار کی سرگزشت و کیفیت درج ہوتی ہے۔ مثلاً منسلکہ ذیل ہنڈی کے نمونے سے، جس میں پہلے کے نام بدل دئے گئے ہیں، ظاہر ہو گا کہ اس کی لینٹ میکے اینڈ کمپنی، لندن کے ایک سکھا گھر جان اسمتھ اینڈ کمپنی کے نام ہنڈی تحریر کرتی ہے۔ اول الذکر کمپنی موخر الذکر کمپنی کو یہ ہدایت کرتی ہے کہ بندرگاہ برکین کو بذریعہ جہاز ”رونیو لین“ جو ہنگر روانہ کی گئی ہے اس کی قیمت ۱۶۹ پونڈ ۴ شلنگ ۶ پنس کرڈیٹ بنک آف انڈیا

## ہنڈی کا نمونہ

نمبر ۴۰۶ بحیرت مسر زجان اسمتھ انڈکو

لسدن

مدراس ۱۱ جون ۱۹۰۰ء

پنس شلنگ پونڈ  
۶ — ۴ — ۱۶۹

مبادلہ برائے

(پہلا مبادلہ دوسری اور تیسری ہنڈی اس تاریخ کی ادا نہیں کی گئی)

پچاس قبیلے بھنگ کے بدرعیسہ جہاز ”نبوتین“ بندرگاہ برمین کو  
لوا نہ کر دیئے گئے ہیں لہذا ان کی قیمت ایک سوا تھتر پونڈ چار شلنگ  
چھ پنس اسٹرنلنگ کریڈٹ بینک آف انڈیا کو اس ہنڈی کے پنہنے کے  
کے تین ماہ بعد ادا کر دو اور ہمارے حساب میں جمع کرادو فقط

شرحہ تخط

لینگ میکے انڈکمپنی

کو ادا کر دی جائے۔ لینگ میکے انڈکمپنی نے اس ہنڈی کو غالباً کریڈٹ بینک آف انڈیا  
کے ہاتھ فروخت کر دیا اور اس طرح بھنگ کے مصارف کی ادائیگی کے لئے  
رقم ہبسا کر لی۔ ہنڈی کی مدت مکتوب الیہ کے پاس اس کے پنہنے کے تین ماہ  
بعد ختم ہوتی ہے۔ اب چونکہ وہ مدراس میں بتاریخ ۱۱ جون تحریر کی گئی ہے اس لئے  
ہم فرض کر سکتے ہیں کہ وہ لندن یکم جولائی کو پہنچی ہے۔ یہ ہنڈی غالباً کریڈٹ بینک آف انڈیا

کی نہ فی شلخ کو بھیجی گئی ہے اور اس شلخ کے توسط سے وہ اسمتھ انڈکونٹیشن  
 کے پاس سکوارنے کی غرض سے پیش ہوتی ہے۔ اسمتھ انڈکونٹیشن اس پر دو قسمیں لکریں  
 کیجئے کہ لفظ قبول "لکھ دے گی اور یہ تحریر کرے گی کہ مندرجہ رقم کیٹیل انڈکونٹیشن بینک  
 سے وصول کی جائے اور اس پر ٹکٹ چسپاں کرنے کے بعد یہ رقم جولائی کی تاریخ درج  
 کر کے اپنے دستخط (جان اسمتھ) ثبت کر دے گی۔ اس طرح ہندی یکم جولائی سے  
 تین ماہ اور عادی تین رعایتی دن کے بعد ہم راکٹو برکوت قابل ادائی ہو جاتی ہے۔  
 اس کے بعد کہیں ہندی پر بیٹہ لکھتا ہے یعنی وہ نقد کے معاوضے میں فروخت  
 کی جاتی ہے۔ اور مدت معینہ ختم ہونے پر ایک دن قبل اس کا حامل خواہ وہ کوئی  
 ہو اس کو چاک کی طرح اپنے برکات میں داخل کر کے مندرجہ رقم اپنے حساب میں  
 جمع کرائے گا۔

اب یہ بینک حساب گھر کے توسط سے کیٹیل انڈکونٹیشن لمیٹڈ  
 سے رقم وصول کرے گا۔ اور کیٹیل انڈکونٹیشن کے ہاں جان اسمتھ کے حساب  
 میں جو رقم جمع ہے اس میں سے اتنی رشم خارج کر دی جائے گی۔  
 ”پہلا مبادلہ“ اس سے مراد یہ ہے کہ یہ اصلی ہندی یا پہلی ہندی ہے۔  
 ”دوسری اور تیسری ہندی“ اس کا مطلب پہلی ہندی کا منشی اور  
 مثلث ہے۔ دوسری ہندی دوسرے چارز کے ذریعہ سے  
 بطور حفظ یا تقدم اس غرض سے بھیجی جاتی ہے کہ اگر پہلی ہندی  
 احیاناً لکھ ہو جائے یا بھراز کے غرق ہونے سے تلف ہو جائے تو  
 تاخیر واقع نہ ہو۔ اور مثلث بالعموم رشم ہندی کے پاس بطور  
 یادداشت رہتا ہے۔

First of Exchange ۱۰۵

Second & Third ۱۰۶

ہنڈی بالعموم حسب ذیل شکل میں لکھی جاتی ہے :-

نیویارک ۳ ستمبر ۱۹۰۰ء  
دو ہزار پونڈ  
بنام جان اسمتھ اینڈ کمپنی

لسدن

اس اصل ہنڈی کے وصول ہونے اور دیکھنے کے ۹۰ یوم بعد مندرجہ رقم  
مسٹر جونس کو ادا کر دو (نئی ادا نہیں ہوا)

دو ہزار پونڈ اسٹرنک

قیمت وصول، حسب ہدایت رقم مندرجہ ادا کر دو،

شرحہ تخط  
ایوانس اینڈ کمپنی

اعتباری کاروبار کے تیز فہم ماہر ہنڈی کو دیکھ کر یہ معلوم کرے سکتے ہیں کہ  
ہنڈی کی بنیاد کس چیز پر قائم ہے۔ مگر ”قیمت وصول“ کے فقرے میں متعدد  
اسرار پوشیدہ ہوتے ہیں۔ چنانچہ اصلی پیداواری ہنڈی اور ضمانتی ہنڈی یا  
کوٹھی کے کاغذ کا فرق پہچاننا اکثر وقت طلب ہوتا ہے۔ چونکہ کوٹھی کی ہنڈیاں  
تمسکات یا ضمانتوں کی بنیاد پر تحریر کی جاتی ہیں اور ان تمسکات کی فروخت میں  
بمقابلہ عام طلب رکھنے والی اصلی پیداوار کے زیادہ مدت لگتی ہے۔ اسی لیے

ان ہنڈیوں کے سکارنے والوں کو اگر وہ غیر مقدار میں ہنڈی سکاریں تو خاص کر بدنامی اور سیاسی تحمیلی کے زمانے میں دشواریاں پیش آتی ہیں۔ اس طرح یہ سمجھنا آسان ہے کہ جب اعتباری کاروبار بڑھ جاتا تھا تو لمبا رو اسٹریٹ کیوں کوٹھی کی ہنڈیوں کے کشیلین دین کے متعلق سفیدگی کے ساتھ زمانہ سابق میں چھ مسگوئیاں کرنے لگتی تھی۔ لیکن جنگ کے بعد سے کوٹھی کی ہنڈیوں کا استعمال بہت کم ہو گیا ہے۔

ہنڈی کی ایک اور قسم جو اعتبار کے بازار میں نظمی اور تزلزل پیدا ہونے کی صورت میں غیر مقبول ہو جاتی ہے ”گھریلو ہنڈی“ ہے جو ایک کمپنی خود اپنے نام تحریر کرتی ہے مثلاً اگر جان اسمتھ اپنے بھائی روبرٹ اسمتھ کو بمقام اوپر ٹوپا پنا گماشتہ مقرر کرے اس غرض سے کہ وہ وہاں شراب کی تجارت میں مبادلات کا انتظام کرے اور روبرٹ اسمتھ جس کی حیثیت محض ایک ہی کمپنی کی سمندر پار رخلخ کی ہے جان اسمتھ لندن کے نام پر کثرت ہنڈیاں تحریر کرنا شروع کر دے تو یہ ہنڈیاں اتنی عمدہ اور با اثر نہ ہوں گی جتنی کہ ایک کمپنی کی دوسری کمپنی کے نام جاری کی ہوئی ہنڈیاں ہو سکتی ہیں کیونکہ موخر الذکر صورت میں دونوں کمپنیاں ایک دوسرے سے آزاد ہوتی ہیں اور دو کارخانوں کا اعتبار اور مالی ذرائع ان کے پشت پناہ ہوتے ہیں۔ اگر گھریلو ہنڈیاں کثرت سے تحریر کی جائیں اور بہت عام ہو جائیں تو اعتباری نظام کے محافظ یکبارگی چلا اٹھیں گے کہ گھریلو کاروبار بہت بڑھ گیا ہے ”اور خود خواری کاروبار اندھا دھند ہو رہا ہے“

قدیم زمانے میں بھی اس قسم کے خود خواری کاروبار کی ایک مثال بلگم مکاربر کے نام مکاربر صاحب کا تحریر کردہ حکیمانہ ہے جو ڈیوڈ کا فریڈلڈ کو گنگس بیچ کے تیار خانے میں دیا گیا تھا ڈیوڈ کا فریڈلڈ لکھتا ہے کہ اسے خوب یاد ہے کہ وہ جب مٹر مکاربر سے جیل خانے میں ملاقات کرنے کے لیے گیا تو مٹر مکاربر جو اس کا پہلے سے منظر تھا، اس کو دیکھ کر بہت آبدیدہ ہوا اور ناصحانہ انداز میں کہنے لگا کہ دیکھ میری حالت سے عبرت حاصل کرو۔ اگر کوئی شخص ۲۰ پونڈ کمائے اور اس میں سے ۱۹ پونڈ ۱۹ شلنگ ۶ پیس خرچ کرے تو وہ اس شخص کی نسبت بہت خوش و خرم رہے گا جو ۲۰ پونڈ ایک شلنگ خرچ کر دیا کرے اور اپنے آپ کو فکر و مصیبت میں مبتلا کرے۔



اس کے بعد مسٹر مکا بر نے ڈیوڈ سے ایک شلنگ بطور قرض حاصل کی اور وہ بان کو بطور انعام دے دی۔ اور اس قرض کے ادا کرنے کی سبیل یہ نکالی کہ اس نے اپنی بیوی مسٹر مکا بر کے نام ایک رقعہ لکھا جس میں ہدایت کی غمی مٹی کہ ڈیوڈ کو ایک شلنگ ادا کر دی جائے۔ اس کے بعد مسٹر مکا بر نے رومال سے آنسو پونچھے اور رونا موقوف کر دیا اور اس کے چہرے پر مسرت و انبساط کے آثار نمایاں ہوئے۔

ڈیوڈ کے لیے اس ہنڈی کو کسی دوسرے شخص کے سامنے پیش کرنے اور بڑکائے کی ترغیب دینے میں کچھ نہ کچھ دشواری مسترور پیش آتی اگرچہ مسٹر مکا بر بلاشبہ اسے خوشی خوشی قبول کر لیتی اور اسے اس کا کامل اطمینان ہوتا کہ اس کے پیش ہونے سے قبل کوئی مفید نتیجہ برآمد ہوگا۔ پھر بھی ایسی ہنڈی کی کامل بے فکری موجودہ زمانے سے ماضی زمانے کی تجارتی دنیا میں بے نظیر واقعہ نہیں ہے۔

چنانچہ ایک زمانہ وہ بھی تھا جبکہ غیر ممالک کی کمپنیاں انگلستان میں اپنی شاخیں قائم کرتی تھیں اور ان میں ایک ایک محرر اور ایک ایک چھوکر ملازم رکھتی تھیں۔ اور انھیں شاخوں کے نام ہنڈیاں تحریر کرتی تھیں۔ لیکن ان ہنڈیوں کو وہی محرر سکارتے تھے جنھیں یہ حق کمپنی کی جانب سے عطا کیا گیا تھا۔ اور اس کے بعد ان ہنڈیوں پر حقیقت میں بٹہ کاٹا جاتا تھا اور نقد سے مبدل کیا جاتا تھا۔

اس طرح مسٹر مکا بر نے ڈوان کو کروٹ سے بھی ایک قدم آگے بڑھا دیا ڈوان نے اپنی بھانجی کے نام ہنڈی تحریر کی مٹی اور وہ یہ جانتا تھا کہ اس کی بھانجی سچو کے حق میں تین گدھوں کی ادائیگی کرنے کے قابل اور اس کے لیے تیار ہوگی۔ مکا بر نے جو قرضہ ادا نہ کرنے کی علت میں قید و عقلت رہا تھا، اپنی بیوی کے نام محض یہ قرضہ تحریر کیا کہ ڈیوڈ کو ایک شلنگ ادا کر دی جائے۔ اور اس وقت اس کے گھر کا اسباب و سامان فروخت ہو رہا تھا۔ مکا بر اس امر کو بخوبی سمجھتا تھا بلکہ اس کو یقین کامل تھا کہ یہ رقعہ ایک شلنگ کے مساوی ہے۔ چنانچہ دوسرے متعدد اشخاص بھی اسی طرح سمجھتے ہیں جو اپنی شاخوں اور گمانتوں کے نام ہنڈیاں تحریر کرتے ہیں کہ جن کے پاس سوائے ایک دفتری مینر کے اور کچھ نہیں ہوتا۔ عصر حاضر میں تجارتی گرامر می کے زمانے میں جو کثیر المقدار کاروبار طے پاتا ہے

اس کے بڑے حصے کی بنیاد مرکا برکی سی رجائیت ہی پر قائم ہوتی ہے۔ نتیجہ یہ کہ جب تجارتی کاروبار سر دہڑ جاتا ہے اور لوگ اس عظیم الشان اعتبار کی بنیاد پر جو کرنا لگتی کے دور میں تخلیق کیا گیا شعبہ کی نظر ڈالتے ہیں تو انھیں واقعات کو دیکھ کر بعض اوقات سخت حیرت ہوتی ہے۔

غرض ہندوی کو جو اہمیت حاصل ہے اس کا راز اس کے ایک فائدے اور ایک خطرے میں مضمر ہے جو اس کی جانب منسوب کیا جاتا ہے۔ فائدہ تو یہ واقعہ ہے کہ ہندوی اپنی اصلی شکل میں اعتبار کو قائم و تخلیق کر کے اور اس طرح ایسی حقیقی پیداوار کے مقابلے میں نقد زر فراہم کر کے جو ابھی فروخت نہ ہوئی ہو تجارت میں بہت پس پیدا کرتی ہے۔

اور اسی کے ساتھ ہندوی ان اشخاص کے لیے جن کے لیے اپنے شغل اصل کو نقد سے قریبی شکل میں رکھنا ضروری ہے تاکہ نقد رقم فوراً اور بہ آسانی واپس مل سکے شغل اصل کی ایک بہترین صورت ہے۔ اس کے برخلاف خطرہ یہ ہے کہ ہندوی کا تحریر کرنا بہت آسان ہے۔ یعنی وہ محض ایسے تسکات یا ممانتوں کی بنیاد پر لکھی جاسکتی ہے جو آسانی کے ساتھ اور جلد خرید و فروخت نہیں کئے جاسکتے۔ یا ایک تجارتی کمپنی اپنے ہی نام یا اپنے نمائندے کے نام جس وقت جی چاہا ہندوی تحریر کر سکتی ہے اور اس کا مقصد محض تخفیفی کاروبار کرنا اور نقد زر فراہم کرنا ہوتا ہے۔



# پانچواں باب

## زر کا کاروبار اور اُس کی ایزاد

### خلاصہ :-

(۱) بنک قرض گیر کو قرضہ دے کر اس کو اپنے نام چک کھنے کا حق عطا کرتا ہے  
(۲) چٹے کا ایک نمونہ - (۳) مدرواں اور مدامانت (۴) امانتیں قرضوں  
اور ٹیوں سے قائم ہوتی ہیں (۵) اس کی تمثیل پچھلے زمانے میں (۶)  
شغل اصل کا اثر (۷) ایک مقامی بنک کی کہانی - (۸) بنک اور ان کے  
گاہک (۹) نقد سرمایہ (۱۰) ریاستہائے متحدہ میں نقد سرمایہ کا تعین  
ملکومت کی جانب سے (۱۱) مسئلہ میں امریکا کے بنکوں کے نظام کی  
خشکت (۱۲) سونے اور بنک کے اعتبار کا باہمی تعلق -

ہم زر نقد اور ہنڈسی کی متعدد شکلوں پر بحث کر چکے ہیں۔ ہنڈی بھی  
بہ اعتبار اس کے کہ وہ سرعت کے ساتھ خرید و فروخت کی جاسکتی ہے اور بہ معینہ  
کے بعد نقد سے تبدیل ہونے کی صلاحیت رکھتی ہے نقد کے مائل خیال کی جاسکتی ہے  
ان پر بحث و تبصرہ کرنے کے بعد ہمیں توقف کرنا چاہئے اور پچھلی بحثوں پر ایک  
عام نظر واپس ڈال لینی چاہئے۔

یہ بیان ہو چکا کہ چھوٹے موٹے لین دین اور خوردہ کاروبار میں سونے کے سکے اور ان کے ساتھ نقروی اور برنجی سکے بطور زرعاتی سلاسل ملک بطور زر نقد رائج تھے لیکن یہ کہ بیڑے بڑے تجارتی اور کوٹھی کے کاروبار میں سونے کے سکے استعمال میں ادلاً بنک کے نوٹوں کے استعمال سے اور من بعد اس وقت جب کہ بنک کے نوٹوں کے اجرا پر قانونی بندشیں عائد ہو گئیں جن کی بناء پر مقررہ تعداد سے زائد نوٹ جاری کرنے کی صورت میں نوٹوں کے مساوی نقد طلا رکھنا لازمی قرار دیا گیا، چیکوں کے استعمال سے کفایت عمل میں آئی۔ مگر ہمیں یہ معلوم ہوا کہ نوٹوں اور چیکوں کی عام قبولیت کا آغاز ان کے سونے سے بدل پذیر ہونے کی بنیاد پر قائم ہوا کیونکہ سونا ہی اعلیٰ کی وہ واحد شکل ہے جو عام طور سے اور ہمیشہ تمام معاشی حیثیت سے ترقی یافتہ ممالک میں قبول کی جاتی ہے۔

بنکوں پر اجراءے نوٹ کے متعلق جو بندشیں قائم کی گئیں ان کی بناء پر انگلستان میں نوٹوں کا اجرا بجز بنک آف انگلینڈ کے نوٹوں کے علاوہ محدود ہو گیا۔ چونکہ بنک آف انگلینڈ کے نوٹ زر قانونی ہیں اور ان کی بنیاد طلا پر قائم ہے جو بنک کے ترخانوں میں محفوظ رہتا ہے اس لیے یہ نوٹ پروانہ طلا یا صداقت نامہ طلا اور طلا کے مساوی و معامل خیال کئے جاتے ہیں۔ چنانچہ یہ نوٹ خود اعتبار کی بنیاد کا ایک جزو بن گئے ہیں۔ دوسرے الفاظ میں کوئی ساہوکار جس کے پاس صرف بنک آف انگلینڈ کے نوٹ ہوں ان کی بنیاد پر اپنے اعتبار کو پھیل سکتا ہے اور قرضے دے سکتا ہے۔ انگلستان میں موجودہ زمانے کی تجارت اور کوٹھی کے کاروبار کا زر چاک ہے۔ اور لندن کے زر کے بازار میں اعتبار کے لین دین کے معنی محض چاک لکھنے کے حق کے لینے دینے کے ہیں۔ اب اس کے بعد ہمیں یہ معلوم کرنا ہے کہ چاک تحریر کرنے کا حق کس طرح پیدا ہوتا ہے۔ چنانچہ ہمیں معلوم ہو گا کہ یہ حق ساہوکار یا بنک کی جانب سے قرضہ ملنے کی بنیاد پر قائم ہوتا ہے۔

چونکہ چاک سونایا نوٹ ادا کرنے کا ایک حکم نامہ ہے اس لیے بعض اوقات یہ فرض کر لیا جاتا ہے کہ اس طرح کے سبب حکم نامے جن کی

حسابی صفائی لندن کے بینکوں کے حساب گھر میں ۲ کروڑ پونڈ سے زائد فی یوم کی شرح سے ہوتی ہے، صرف ان اشخاص کے جاری کردہ حکم نامے ہیں جو بینکوں میں نوٹ اور طلائی سکے بطور امانت رکھوا کر چیک لکھنے کا حق حاصل کرتے ہیں۔ واضح ہو کہ یہ خیال کہ انگلستان کے بینکوں میں ۱۲ ارب پونڈ سے زائد جو رقم بطور امانت جمع ہے وہ سب کا سب انگلستان کے باشندوں کا بحیثیت مجموعی جمع کیا ہوا ردیہ ہے اور اس خیال سے حیرت و استعجاب کہ اتنی کثیر المقدار رقم ملک کے قول اور دولت مند کی کا عظیم الشان ثبوت ہے، ایک عام غلطی اور غلط فہمی ہے۔ لیکن یہ خیال صورت حال کے متعلق کلیۃً صحیح تصور نہیں ہے۔ بینکوں میں قوم کی جانب سے جو زر جمع کیا جاتا ہے اس کا بیشتر حصہ اعتبار اور کتابی قرضوں پر مشتمل ہوتا ہے جو بینک عوام کو دیتے ہیں۔ یہ امر عام طور سے فرض کر لیا گیا ہے کہ بینک گاہکوں کے ایک زمرے سے رقم حاصل کرتے ہیں اور اس کے بعد گاہکوں کے دوسرے زمرے کو وہی رقم بطور قرض دے دیتے ہیں۔ لیکن اکثر صورتوں میں یہ ہوتا ہے کہ ایک بینک جو رقم حاصل کرتا ہے وہ یا تو اسی کی قرض دی ہوئی ہوتی ہے یا دوسرے بینک کی بطور قرض دی ہوئی رقم ہوتی ہے۔

یہ یاد ہو گا کہ بینک کے نوٹوں کی ابتدا اور سرگزشت کے بیان میں ہم نے نوٹ جاری کرنے والے بینکوں کے چھٹے کی ایک سادہ اور فرضی مثال اس طرح پیش کی تھی :-

پونڈ	پونڈ
۱۰۰۰۰	۱۰۰۰۰
۴۰۰۰۰	۴۰۰۰۰
۵۰۰۰۰	۵۰۰۰۰

معاذے کو سیدھے سادے طریق پر پیش کرنے کی خاطر ہم نے بینک کے سربراہ کو متعلقہ مشاغل اصل ۱۰ اور دوسری مدوں کو جو چھٹوں میں ظاہر کی جاتی ہیں نظر انداز کر دیا تھا۔

لیکن اب جبکہ ہم ایسے مقام پر پہنچ گئے ہیں جہاں کہ یہ سہل طریق پر واضح کر دینا ضروری ہے کہ چاک تحریر کرنے کا حق کس طرح پیدا ہوتا ہے اور اس کا کاروبار کس طرح کیا جاتا ہے۔ یہ زیادہ مناسب ہوگا کہ ہم اصلی واقعات پر گہری اور تفصیلی نظر ڈالیں اور موجودہ زمانے کے بنک کے چھٹے کا مطالعہ کریں۔ ایک مناسب اوسط نمونہ حاصل کرنے کی خاطر میں نے ان بینکوں کے قریب ترین تاریخ کے چھٹے لیے ہیں جنہیں ”پانچ بڑے بنک“ کہتے ہیں اور ان کے اعداد کو ایک جگہ پیش کیا ہے۔ لیکن ان اعداد پر غور کرنے سے پیشتر یہ طریقہ زیادہ محفوظ ہوگا کہ چھٹے کے مفہوم کا ایک سادہ سا خاکہ ذہن میں تیار لیا جائے۔ چھٹا مالی حالت کا آئینہ یا کاروبار کا فرد حساب ہے، جس میں بائیں جانب وہ رقمیں درج کی جاتی ہیں جو چھٹا جاری کرنے والی کمپنی یا انجمن میں وصول ہوئی ہوں یا اس کے ذمے واجب الادا ہوں۔ اور دائیں جانب وہ رقمیں درج کی جاتی ہیں جو اس کی جانب سے دوسروں کو ادا کی گئی ہوں یا اس کو واجب الوصول ہوں یا اس کے پاس موجود ہوں۔ گویا جانب چپ رقوم واجب الادا اور جانب راست رقوم واجب الوصول درج ہوتے ہیں۔ اگر آپ ان اسرار سے واقف نہیں ہیں تو آپ کو غالباً یہ معلوم کر کے حیرت ہوگی کہ بینکوں کا اصل ان کے ذمے کے واجب الادا رقوم کی ذیل میں درج کیا جاتا ہے۔ لیکن غور و تامل سے معلوم ہوگا کہ انجمنوں کا اصل ان کے حصہ داروں کے حصص کے رقوم کا مجموعہ ہے۔ اور اس کو اثاثے میں دوسری جانب بطور اصل مصروف کیا گیا ہے۔ اور حصص داروں کے رقوم کمپنی کے ذمے واجب الادا ہیں۔

عام چھٹوں سے اس طرح روشناس کرانے کے بعد اب ہمیں اس مجموعی اوسط نمونے کو جانچنا چاہیے جو مصنف نے مرتب کیا ہے :-

## ”چپٹھے کا اوسط نمونہ“

واجب الوصول	ملین پونڈ	واجب الادا	ملین پونڈ
(۱) نقد بدست و دربنک آف انگلینڈ	۲۰۸	(۱) وصول شدہ اصل	۶۴ ...
(۲) چک بدوران جمع	۴۶	(۲) محفوظ ذخیرہ	۵۲
(۳) اطلاع قریب کے اور عند الظرفیہ	۱۴۹	(۳) زرا مانت و زر رواں	۱۶۶۵ ..
(۴) ہنڈیاں جن پر بٹہ کا لگایا اور قرضے لگے	۲۳۱	(۴) ہنڈیوں کی سکام	
(۵) شاغل اصل	۲۳۴	اور تحریری ظہری پر	۲۰۶
(۶) قرضے	۸۶۹	اہل معاملہ کو واجب الادا۔	
(۷) ہنڈیوں کی سکام پر گاہکوں کے	۲۰۶	(۵) نفع نقصان	۷
ذمے واجب الادا			
(۸) عمارت وغیرہ	۳۱		
میزان	۱۹۹۴	۱۹۹۴ ملین پونڈ	
<p>مندرجہ بالا فرحساب میں بنک آف انگلینڈ کے اعداد و شمار شامل نہیں ہیں۔ لیکن یہ انگلستان کے پانچ سب سے بڑے معمولی سرمایہ مشترک کے بنکوں یعنی بارک لیزر، لائڈز، ملڈلینڈ، نیشنل پرووینشل اور ویسٹ منسٹر کے چپٹوں کا مجموعہ اور خلاصہ ہے۔</p> <p>چپٹھے کی پہلی خصوصیت جو غیر مانوس ناظر کو حیرت میں ڈالتی ہے</p>			
<p style="text-align: center;">Barelays, Sloyds, Midland, National Provincial &amp; Wistanister</p>			

یہ ہے کہ بنک اپنے قلیل وصول شدہ اصل کے مقابلے میں اس سے بدرجہا زیادہ رستم کا کاروبار کرتے ہیں۔ ہم دیکھتے ہیں کہ بنکوں کے ذمے ۱۹۹۴ ملین پونڈ واجب الادا ہیں جن کے منجملہ ان کو صرف ۴ ملین پونڈ حصہ داروں سے حقیقت وصول ہوئے ہیں، اگرچہ ۵۲ ملین پونڈ جو گزشتہ سال سے جمع کئے گئے ہیں بطور سرمایہ محفوظ رکھے گئے ہیں اور ۴ ملین پونڈ حصہ داروں کو واجب الادا میں جو یا تو ان میں بطور مقسوم و منافع تقسیم کئے جائیں گے یا سرمایہ محفوظ میں نفع نقصان کے مد کی شکل میں اضافہ کئے جائیں گے۔ اس طرح یہ معلوم ہوتا ہے کہ ان کے مجموعی کاروبار پر جو قلیل منافع وصول ہوتا ہے وہ بنکوں کو اس قابل بناتا ہے کہ وہ اچھے مقوم واکریں اور دیگر اعتباری کاروبار سے جیسا کہ اس کے پھیلاؤ سے توقع قائم کی جاسکتی ہے، بہت اچھا معاملہ دھندلایا جاتا ہے۔

پچھلے کی جانچ میں آگے بڑھ کر معلوم ہوتا ہے کہ ایک جانب وہ رقم درج ہے جو بنکوں کے ذمے اہل معاملہ کو ہنڈیوں کی سکھار پر اور تحریر ظہری کی بنیاد پر واجب الادا ہے۔ اور اس کے مقابلے میں مساوی رقم دوسری جانب درج ہے جو ہنڈیوں کی سکھار پر اہل معاملہ کے ذمے بنکوں کو واجب الادا ہے۔ اس کے معنی یہ ہیں کہ بنکوں نے اپنے اہل معاملہ کے لیے ہنڈیاں سکھاری ہیں (اور اس طرح انھیں اعلیٰ درجہ کی اور بہ آسانی خرید و فروخت ہونے والی دستاویز بنا دیا ہے) اور اصولاً ان کو مدت معینہ کے بعد ادا کرنے (پٹانے) کے ذمہ دار ہیں۔ لیکن چونکہ اہل معاملہ سے یہ توقع کی جاتی ہے کہ وہ ہنڈیوں کو ادا کر دیں گے اور غالباً اسی لحاظ سے انھوں نے مناسب ضمانتیں بھی پیش کی تھیں اس لیے اہل معاملہ کے ذمے بنک کو جو رقم واجب الادا ہوتے ہیں وہ بنک کے ذمے کے رقم کو جو اہل معاملہ کو واجب الادا ہوتے ہیں۔ زائل کر دیتے ہیں۔ ہنڈی سکھارنے اور تحریر ظہری لکھنے کا کاروبار جو بنک سرانجام دیتے ہیں کچھ مدت سے بہت بڑھ گیا ہے۔ لیکن اس کو سرانجام دینے میں بنک پر جو ذمہ داری عائد ہوتی ہے وہ اس معنی میں ذمہ داری نہیں ہے جس معنی میں کہ زرامانت کے تحت ہوتی ہے۔ علاوہ انہیں چونکہ یہ ذمہ داری زر کے کاروبار کے موجودہ مسئلے پر کوئی فوری اثر نہیں ڈالتی اس لئے سکھار کی مدد کو سر دست خذف



کر دینا ہی مناسب ہوگا۔ اس طرح ان دونوں مدوں کو چھٹے کے دونوں پہلوؤں سے خارج کر دینے کے بعد ہم چھٹے کو اور بھی زیادہ سادہ بنا سکتے ہیں۔

رقوم واجب الادا کی فریاد چاچ کر کے سے معلوم ہوتا ہے کہ اصل محفوظ ذمہ اور نفع و نقصان کے فاضلات ایسے رقوم خیال کئے جاسکتے ہیں جو بنکوں کے ذمے

ان کے حصہ داروں کو واجب الادا ہیں، اور یہ کہ اس کے بعد جو مدت ضمانت و مددواں کی باقی رہ جاتی ہے اس کی رقم بنکوں کے ذمے جمع کنندہ اہل معاملہ کو

واجب الادا ہے۔ یہی وہ ہیں جن کو عام طور سے ایک ہی نام یعنی ”امانت“ سے موسوم کیا جاتا ہے۔ اور یہ تسمیہ معاشی طریق تسمیہ مصطلحات کی اس تکلیف دہ

خصوصیت کے عین مطابق ہے جس کے لحاظ سے اصل اور اس کے متعدد فروع میں سے ایک فرع کے لیے نہایت خندہ روئی کے ساتھ ایک ہی نام

یا اصطلاح استعمال کی جاتی ہے۔ جس طرح کہ مبادلے کی ہنڈی دو فرعون یعنی چاک اور ہنڈی پر تقسیم کی جاتی ہے اسی طرح بنک کی امانتوں کی مدد بھی دو فرعون

یعنی مددواں اور مدت امانت میں تقسیم کی جاتی ہے۔ لیکن اکثر اشخاص جو بنک سے معاملہ کرتے ہیں اس فرق و امتیاز کے معنی جانتے ہیں۔ کسی بنک کی مددواں میں

وہ رقوم جمع ہوتی ہے جس کو نقد کی شکل میں یا چکوں کے ذریعے سے جس وقت جی چاہے واپس لیا جاسکتا ہے۔ مدت میں وہ رقم جمع کی جاتی ہے جو

بنک میں امانت رکھوائی جاتی ہے، اور جس کو واپس لینے کے لیے ایک ہفتہ یا اس سے زائد مدت قبل بنک کو اطلاع دینی پڑتی ہے۔ لیکن اگر شدید ضرورت

ہو تو اس کے بغیر بھی رقم واپس حاصل کی جاسکتی ہے بشرطیکہ اس کے لیے کچھ زائد رقم بطور کمیشن ادا کی جائے۔ اس میں رقم جمع کرنے سے سود بھی ملتا ہے

جس کی شرح بالعموم بنک آف انگلینڈ کی مطبوعہ شرح سے دو فی صد کم ہوتی ہے۔ یہاں اصل نکتہ ذہن نشین کرنے کے قابل یہ ہے کہ عرف عام میں بنکوں کی امانتوں

کا مطلب یہ ہے کہ اس میں مددواں اور مدت امانت دونوں شامل ہوتی ہیں اور ان کی رقمیں بنکوں کے ذمے ان کے اہل معاملہ کو واجب الادا ہوتی ہیں۔

اب ہمیں یہ معلوم کرنا چاہیے کہ بنکوں کی جانب سے اہل معاملہ کو جو

کثیر المقدار رقم بطور قرض دی جاتی ہے اس کی تخلیق کس طرح عمل میں آتی ہے۔  
 چھٹے کی واجب الوصول مدوں کو جانچنے سے معلوم ہوتا ہے کہ اس رقم کا بیشتر حصہ  
 محض بنکوں کی جانب سے اہل معاملہ کو زر بطور قرض دینے سے معرض وجود میں آیا۔  
 اور یہ کہ موجودہ زمانے کا زر شکل چاک، گزشتہ زمانے کے زر شکل نوٹ کی طرح  
 بنکوں اور ان کے اہل معاملہ کے مابین باہمی قرض داری پر مبنی ہے۔ اس لیے کہ  
 رقم واجب الوصول کی مدوں سے ظاہر ہوتا ہے کہ بنکوں کے پاس ۲۴ ملین پونڈ  
 بصورت نقد بدست و دربنک آف انگلینڈ جمع ہیں، ۲۳ ملین پونڈ اصل مشغول کی  
 شکل میں ہیں، اور ۳ ملین پونڈ کا اصل ان کی عمارتوں میں جن میں وہ کاروبار کرتے  
 ہیں مصروف ہے۔ اور یہ کہ ۱۲ ملین پونڈ انہوں نے اہل معاملہ کو بطور قرض دیئے  
 اور اس کی شکل یا تو یہ تھی کہ مندرجہ یوں پر بنک کا ٹاگیا یا رقم بطور قرض دی گئی یا اطلاع قریب  
 کے یا عند الطلب مستر ضئے دیئے گئے۔ بنک کے چھٹوں میں مؤخر الذکر مد کو  
 بالعموم ”اطلاع قریب کے یا عند الطلب قرضوں“ کے نام سے موسوم کیا جا رہا ہے  
 لیکن یہ رقم اکثر صورتوں میں ہنڈی دالوں کو، جن کے کاموں کا بیان آگے ہو گا  
 بطور قرض دی جاتی ہے۔ اور اگرچہ بنکوں کے دوسرے قرض گیروں کے مقابلے میں  
 ان سے رقم طلب کرنے پر بہت جلد واپس مل جاتی ہے، پھر بھی وہ قرضہ ہی ہے  
 اور اسی لیے وہ نقد کے معمولی مفہوم کے لحاظ سے بظاہر نقد نہیں ہوتی۔ اس میں ہنڈیوں کی  
 سکھار کو دونوں جانب سے حذف کر کے اب ہم اس چھٹے کو حسب ذیل شکل میں  
 از سر نو ترتیب دے سکتے ہیں :-

ملین پونڈ	جب اللہ دا	ملین پونڈ	والہ الدول
۱۲۳	حصہ داروں کو اداشدنی	۲۴	نقد بدست و دربنک آف انگلینڈ
۱۶۶۵	اہل معاملہ کو اداشدنی	۲۳	مشاغل اصل
.....	.....	۳۱	عمارات
.....	.....	۱۲۴۹	اہل معاملہ سے وصول شدنی
۱۷۸۸		۱۷۸۸	میزان

اس طرح یہ معلوم ہوتا ہے کہ بنکوں کی جانب سے اہل معاملہ کو جتنی رستم ادا شدنی ہے اس کا  $\frac{1}{3}$  حصہ اہل معاملہ سے جنھوں نے کسی نہ کسی شکل میں بنکوں سے قرضے حاصل کئے ہیں، بنکوں کو وصول شدنی ہے۔ اور اگر ہم انگلستان کے تمام بنکوں کے کاروبار کے اعداد و شمار جوڑ سکیں تو بنکوں کے دے کے واجب الادا رقوم کے مقابلے میں رقوم واجب الوصول کا یہ تناسب غالباً کچھ زیادہ ہی ہو جائے گا۔ لیکن ان اعداد کو سر دست نہیں پیش کیا جاسکتا۔ اس لیے کہ چھوٹے چھوٹے بنک اپنے شائع کردہ فرد حسابات میں اپنے نقد بدست کو عند الطلب قرضوں سے علیحدہ نہیں کرتے۔ اس طرح معلوم ہوتا ہے کہ بنکوں کی امانتوں کا بیشتر حصہ جمع کنندوں کی امانتی رقم پر مشتمل نہیں ہوتا بلکہ اہل معاملہ کے حاصل کردہ قرضوں کی بنا پر قائم شدہ امانتوں پر مشتمل ہوتا ہے۔ کیونکہ ہر قرضے کی بنا پر جو اہل معاملہ کو دیا جاتا ہے بنک میں اتنی ہی امانت قائم ہو جاتی ہے، اس لحاظ سے چونکہ ہمارے چٹھے میں ایسے قرضوں کی مقدار ۱۲۴۹ ملین پونڈ ظاہر ہوتی ہے اس لیے ۱۶۶۹ ملین پونڈ مجموعی امانتوں کے منجملہ ۱۲۴۹ ملین پونڈ قرضے دے کر تخلیق کئے گئے ہیں۔

اب اس کی تفہیم کرنے کے لیے کہ قرضے کی بنا پر امانت کس طرح قائم ہوتی ہے ہم یہ فرض کرتے ہیں کہ آپ ایک ہزار گنی کی قیمت کی ایک موٹر کار خریدنے کی غرض سے اپنے ساتھ سے اتنی رقم بطور قرض حاصل کرنا چاہتے ہیں بنا بریں آپ کو قابل بیع و شریک دستاویزات اس کے یہاں موقوف کر دینے پڑیں گے اور اس کے بعد آپ کو قرض مل جائے گا اور آپ کے رواں حساب میں اتنی رقم شریک کر دی جائے گی۔ بقاضائے دورانیہ آپ یہ سب انتظامات موٹر کار کی قیمت ادا کرنے سے بہت دن قبل کر رکھتے ہو اور اس لحاظ سے اس مدت کے دوران میں بنک کی امانتوں میں آپ کے ۱۰۵۰ پونڈ کے قرضے کا بعنوان امانت اضافہ ہوتا ہے اور بنک کے چٹھے میں دوسری جانب ”قرضہ جات بہ اہل معاملہ“ کی مد میں بھی اتنی ہی رقم کا اضافہ ہو جاتا ہے۔ اس طرح ظاہر ہے کہ قرضہ دینے سے بنک میں امانت قائم ہو جاتی ہے۔ لیکن آپ نے ایک معین مقصد سے قرضہ حاصل کیا نہ کہ اس غرض سے کہ

وہ رقم اپنے بنک ہی میں رکھ چھوڑ دے۔ اس لحاظ سے یہ خیال قائم کیا جاسکتا ہے کہ جب آپ نے اس رقم کو موٹر کار کی قیمت ادا کرنے کے لیے استعمال کیا تو امانت زائل ہو جائے گی۔ لیکن درحقیقت ایسا نہیں ہوتا۔ اگر موٹر کار فروخت کرنے والا آپ ہی کے بنک کا کھاتہ دار ہے (اور ہم یہ فرض کئے لیتے ہیں کہ یہ بنک بارک لے نامی ہے) تو وہ آپ کے جاری کردہ چیک کو بنک میں بھیج کر اس کی مندرجہ رقم اپنے حساب میں شریک کروائے گا۔ اور بارک لے بنک کی حیثیت اس کی اپنی امانتوں کی حد تک غیر متبدل رہے گی، اور آپ کے قرضہ حاصل کرنے سے اس کی امانتوں میں جتنا اضافہ عمل میں آیا تھا وہ بدستور قائم رہے گا۔ لیکن اگر جیسا کہ بغا ہرز یا دہ ممکن اور اغلب ہے، بیویاری کا کھاتہ کسی دوسرے بنک (مثلاً فرض کرو کہ لائڈز بنک) میں ہے، تو وہ آپ کا تحریر کردہ چیک لائڈز بنک میں پیش کرے گا اور لائڈز بنک بعد ۵۰ پونڈ بارک لے بنک کا لین دار بن جائے گا۔ اس میں شک نہیں کہ درحقیقت اس قدر چھوٹا سا معاملہ، بنکوں کے ایک دوسرے کے مقابلے میں کثیر المقدار واجب الادا واجب الوصول رقم کو حساب کتاب میں دسج کرنے اور زائل کرنے کے عمل سے، بے باق ہو جائے گا، اور اس کی حیثیت گھاس کی گٹھری میں محض ایک تنکے کی سی ہوگی؛ لیکن سہولت تفہیم کی خاطر ہم یہ فرض کر لیتے ہیں کہ یہ چھوٹی رقم کا چیک ہی وہ واحد معاملہ ہے جو بارک لے بنک اور لائڈز بنک کے مابین اس دن جس لحاظ کہ چیک پیش کیا گیا طے پایا۔ نتیجہ یہ ہوگا کہ بارک لے بنک لائڈز بنک کے یہاں بنک آف انکلیڈ کے نام تحریر کردہ ایک چیک بھیجے گا تاکہ موخر الذکر بنک میں جہاں جیسا کہ آگے چل کر بیان ہوگا سب بنک حسابات بے باق کرنے کے لیے رقم جمع کرتے ہیں، بارک لے بنک کی جو رقم بطور امانت جمع ہے اس میں سے لائڈز بنک ۵۰ پونڈ کی واجب الوصول رقم حاصل کر سکے اور اس معاملے کا آخری نتیجہ یہ ہوگا کہ بارک لے بنک میں بتدریج حسابات بے باق معاملہ ۵۰ پونڈ بڑھ جائیں گے اور نقد در بنک آف انکلیڈ کی مدد میں ۵۰ پونڈ بارک لے بنک کے حساب میں کم ہو جائیں گے۔ اور اس کے برعکس لائڈز بنک میں بھد امانت ۵۰ پونڈ کا اضافہ عمل میں آئے گا اور نقد در بنک آف انکلیڈ

کی مد میں بھی لائڈز بینک کے ۱۰۵۰ پاؤنڈ بڑھ جائیں گے۔ لیکن لائڈز بینک کی امانت کی مد میں ۱۰۵۰ پاؤنڈ کا اضافہ آپ کے قرضہ حاصل کرنے کی وجہ سے واقع ہوگا اور گورنمنٹ کا رہی اس رقم کو لائڈز سے حاصل کرے گا مگر نقد کی صورت کی بجائے چیکوں کی صورت میں حاصل کرنے کی وجہ سے وہ رقم غالباً صف چھوٹے چھوٹے اجزاء میں دوسرے بنکوں کی امانتوں میں منتقل ہو جائے گی۔ اور جس وقت تک آپ کا قرضہ ادا شدنی باقی رہے گا اس وقت تک اس کے مقابلے میں کسی نہ کسی بینک میں ایک امانت قائم رہے گی تاوقتیکہ نوٹوں یا سکینوں کی شکل میں نقد رقم حاصل نہ کر لی جائے جس کا بہت کم امکان ہے۔ اور اگر نوٹ یا سکے کی شکل میں بھی امانت واپس لے لی جائے تب بھی اغلب یہی ہے کہ یہ نقد زر پھر کسی دوسرے بینک میں جمع ہو جائے اور وہاں اس سے امانت قائم ہو جائے۔ اس طرح ہم اپنے ابتدائی نتیجے پر پہنچتے ہیں کہ آپ کے ۱۰۵۰ پاؤنڈ کا قرضہ حاصل کرنے کے عمل نے بحیثیت مجموعی بینک کی امانتوں میں اس رقم کی حد تک اضافہ کر دیا۔

جب کبھی بینک کوئی قرضہ دے گا خواہ اس کی ضمانت یا کفالت میں قرض گہر صرفے کے تمسکات پیش کرے جیسا کہ مندرجہ بالا مثال میں ہوا، خواہ روٹی کی گانٹھ یا کئی ٹن تانبہ پیش کرے، یا جب کبھی بینک کسی ہنڈی پر بٹہ کاٹے گا اس وقت اسی طرح کے استدلال کا اطلاق ہوگا۔ ہر صورت وہ قرض گیر کو یا ہنڈی فروش کو قرضہ دے کر اتنی رقم اس کے حساب میں اپنی کتاب میں درج کر لیتا ہے، دوسرے الفاظ میں وہ اس کی امانت اپنے یہاں قائم کر لیتا ہے۔ اور گویہ اغلب بلکہ تقریباً یقینی ہے کہ یہ امانت کسی دوسرے بینک میں منتقل ہو جائے، لیکن اس طرح سب بنکوں کی مجموعی امانتوں میں اضافہ ہو جاتا ہے اور یہ اضافہ اس وقت تک قائم رہتا ہے جب تک کہ قرضوں کا وجود باقی ہے۔ اور اس طرح ظاہر ہے کہ ایک بینک کے دئے ہوئے قرضے دوسرے بنکوں کی امانت بن جاتے ہیں اور اس کی امانتیں زیادہ تر دوسرے بنکوں کے دئے ہوئے قرضوں پر منتقل ہوتی ہیں۔ خواہ بینک صرفے کے تمسکات ہی میں رقم مشغول کیوں نہ کرے وہی نتیجہ

رونا ہوگا، یعنی یا تو خود اسی بنک کی یا کسی دوسرے بنک کی امانتوں میں اضافہ ہوگا۔ جب کوئی بنک اپنی رقم مشغول کرتا ہے تو وہ تمسک دلال کے توسط سے تمسک خرید کرتا ہے چونکہ بنک میں اس تمسک دلال کا کھاتا ہوتا ہے اس لیے بنک تمسک کی قیمت اس طرح ادا کرتا ہے کہ تمسک دلال کی جمع کردہ امانت میں مقررہ رقم کا اضافہ کر دیتا ہے جس کو ہم  $\text{ہیونڈ فرسٹ}$  کئے لیتے ہیں۔ اس حد تک کاروبار کا اثر یہ ہوگا کہ بنک کے اثاثے یا واجب الوصول رقم میں بوجہ مشاغل اصل نصف ملین  $\text{ہیونڈ}$  اضافہ عمل میں آئے گا اور اس کی امانتوں کی مقدار بھی بقدر نصف ملین  $\text{ہیونڈ}$  بڑھ جائے گی۔ لیکن دلال صرافے میں اس فروشنده تمسک یا بقول مشہور ”کارندہ“ کو تمسک کی قیمت ادا کرنے کے لیے فوراً چاک تحریر کرتا ہے جس سے معاملہ ہوا اور ”کارندہ“ اس دلال کو چاک لکھ دے گا جس سے اس نے (کارندہ نے) تمسک خریدا اور یہ دلال اپنے موکل کو جو اصلی فروشنده ہے چاک لکھ دے گا۔ ان درمیانی اشخاص کے ہیں جو چاک تحریر ہوں گے وہ تقریباً سب ایک دوسرے کو زائل کر دیں گے، صرف مختلف ہاتھوں سے گزرنے میں قیمتوں میں جو فرق رونا ہوں گے ان کی ادائیگی کی منہائی اور معاہدے کے اسٹامپ کے کاغذ کی ادائیگی بصورت نقد ہوگی۔ یہ بھی ممکن ہے کہ بنک نے (مثلاً  $\text{مڈلینڈ}$  نے) نصف ملین کی جو خریداری کی وہ فروخت کے متعدد چھوٹے چھوٹے غلوں پر مشتمل ہو چنانچہ معاملہ طے اور سبب ق ہونے سے قبل بہت سے مدت متاثر ہوں گے۔ لیکن اس مثال کو آسان بنانے کی غرض سے ہم یہ فرض کریں گے کہ پورے نصف ملین  $\text{ہیونڈ}$  کے تمسک کسی یکمینی نے فروخت کئے اور یہ کہ یکمینی مذکور کو جو نصف ملین  $\text{ہیونڈ}$  یا اس کے قریب قریب جو رقم وصول ہوئی ہے اس کے چاک کو یکمینی  $\text{ولینٹ منسٹر بنک}$  میں اپنے حساب میں جمع کرا دیتی ہے۔ اس صورت میں آخری نتیجہ یہ ہوگا کہ  $\text{مڈلینڈ بنک}$  کے دلال کی ادائیگی سے جو وہ اپنے حساب میں داخل کردہ رقم سے کرے گا  $\text{مڈلینڈ بنک}$  کی امانتیں بحیثیت مجموعی غیر متبدل حالت میں رہیں گی اور  $\text{مڈلینڈ بنک}$  کے فاضلات سے جو بنک آف انگلینڈ میں جمع ہوں گے نصف ملین  $\text{ہیونڈ}$  نکل کر

ولیسٹ منسٹر بینک کے حساب میں جمع ہو جائیں گے۔ اور اس سوخرالذکر بنک کی امانتوں میں بھی نصف ملین کا اضافہ عمل میں آئے گا۔ مڈلینڈ بینک کے چھٹے میں مشاغل اہل بقدر نصف ملین بڑھ جائیں گے اور اس کا جو نقد بینک آف انگلینڈ میں ہے اس سے نصف ملین کم ہو جائیں گے۔ گویا مڈلینڈ اپنی اس خریداری سے ولیسٹ منسٹر کی امانتوں میں نصف ملین کا اضافہ کر دے گا۔ چنانچہ ولیسٹ منسٹر اپنے فرد حساب میں اتانے اور واجبات کی جانب اسی قدر اضافہ درج کر دے گا۔ اس لیے کہ بینک آف انگلینڈ میں ولیسٹ منسٹر کے جو فاضلات ہیں ان میں مڈلینڈ بینک سے حاصل شدہ نصف ملین پونڈ کا اضافہ ہو جائے گا۔

لیکن ایک چالاک اور تشکی بینک کے منیجر کے سامنے جو اس قسم کی نظریہ بازی کا قائل نہ تھا جب معاملے کے اس پہلو کو پیش کیا گیا تو اس نے یہ اعتراف کیا کہ عملی صورت میں خرید کردہ تمسک ابتدائی واصلی مالک کے یہاں سے نہ ملے گا بلکہ اس کا رو باری دلال کے ذخیرے سے دستیاب ہو گا جو اپنا کاروبار قرض پر چلاتا ہو چنانچہ اس کا قرضہ تمسک کے اس لین دین کے ملے پانے کے بعد ادا ہو جائے گا۔ اگر حقیقت میں صورت حال ایسی ہی ہو تو مڈلینڈ بینک کی خریداری کی وجہ سے جو امانت وجود میں آئے گی وہ ”کاروباری“ دلال کے بینک میں تخلیق شدہ امانت کے زائل ہو جانے کی وجہ سے زائل یا متوازن ہو جائے گی۔ اور امانتوں میں کسی قسم کا اضافہ نہ ہو گا۔ اس صورت میں امانت کو زائل کئے بغیر قرضہ ادا ہو جائے گا بصورت دیگر امانت بھی زائل ہو جائیگی۔ گویا کہ مڈلینڈ کی خریداری مجموعی امانتوں میں کمی کو روک دیتی جس کے معنی ایک لحاظ سے تقریباً اضافے ہی کے ہیں۔ علاوہ ازیں یہ ممکن معلوم ہوتا ہے کہ ”کاروباری“ دلال جس کے تمسک کا ذخیرہ اس طرح کھٹ گیا اور نہ تو اپنے ذخیرے کی پابجائی کرے اور نہ ہی تمسکات خرید کر ان پر قرض لے اور اس طرح سے ہمارے مفروضہ اضافہ امانت کو واقعی بنا دے۔ چونکہ یہ قرض کیا جاسکتا ہے کہ کاروباری دلالوں کے ذخیرے میں قرض پر خریدے ہوئے تمسکات کی تعداد تقریباً چھتہ یکساں رہے گی اس لیے

اس بات کو بطور عام قاعدے کے تسلیم کیا جاسکتا ہے کہ جب بینک تسکات خریدتے ہیں تو وہ امانتوں میں اضافہ کرتے ہیں اور اگر ان کی امانتوں میں اضافہ نہ بھی ہوتا تب بھی وہ امانتوں کی تخفیف کو روکتے ہیں جو تسکات کے ”رہن“ سے نکل کر اصل قابضوں کے ہاتھ میں پہنچنے سے واقع ہوتی۔

اس طرح بمقابلہ قدیم زمانے کے جبکہ بینک نوٹ جاری کر کے کاروبار انجام دیتا تھا اب جبکہ بینک کا کاروباری نظام امانتوں اور چیکوں کے ذریعے سے عمل کرتا ہے، زر سازی کے اصول کو سمجھنا بہت دقت طلب اور پیچیدہ ہو گیا ہے۔ جس وقت نوٹ تجارت میں آئے مبادلہ کا کام انجام دیتے تھے بینک معاملہ طے پانے کے بعد ہنڈی پر بیٹہ کاٹ کر یا قرضہ منظور کر کے یا اصل مشغول کر کے نوٹ کی صورت میں اہل معاملہ کو رقم ادا کرتا تھا، اور یہ رسم اس کے (بینک کے) ذمے بصورت نقد واجب الادا ہو جاتی تھی۔ مگر اب وہ قرضہ دے کر یا اصل مشغول کر کے یا ہنڈی پر بیٹہ کاٹ کر اتنی رقم کو بطور امانت اپنے کھاتے میں درج کر لیتا اور اس طرح نقد ادائیگی کی ذمہ داری اپنے سر پر عائد کر لیتا ہے۔ لیکن اس واجب الادا رقم کا اکثر صورتوں میں نقد یہاں فوراً مطالبہ کیا جاتا ہے اور وہ تقریباً فوراً ہی ادا کر دی جاتی ہے، اور اس طرح دوسرے بینک میں بطور امانت ایک ایسے چیک کی شکل میں جو قرض دہندہ بینک یا اصل مشغول کرنے والے بینک کے نام تحریر ہوتا ہے، منتقل ہو جاتی ہے۔ یہ چیک اس بینک کو جو اسے وصول کرتا ہے یہ حق عطا کرتا ہے کہ وہ بینک آف انگلینڈ سے جہاں دین دار بینک کی رقم بطور امانت جمع ہوتی ہے، مندرجہ چیک رسم وصول کرے اور اعتبار کی جو بہت بڑی مقدار اس طرح پیدا اور منتقل ہوئی اس کا نتیجہ یہ ہو گا کہ داد و ستد کی میزان برابر ہو جائے گی۔

اب یہ دیکھنے کے لیے کہ یہ عمل کس طرح ہوتا ہے ہمیں صفحہ (۵۶ انگریزی) پر مندرجہ چٹھے سے سب قرضہ جات، بیٹہ اور مشاغل اصل اور ان کے مقابل کی امانتوں کی مدوں کو خارج کر دینا چاہیے، اور از سر نو انہیں مرتب کرنا چاہیے۔ ان مدوں کے اخراج سے چٹھا دوسرے اعتبارات سے



سادہ ہو کر یہ شکل اختیار کر لے گا:-	
ملین پونڈ	ملین پونڈ
۱۱۶	(۱) نقد بدست و دربنک آف انگلینڈ ۲۷۴
۷	منافع و نقصان
۱۸۲	(۲) عمارات ..... ۳۱۰
۳۰۵	میزان
<p>اگر دوسرے ہی دن ان پانچ بنکوں میں سے ہر بنک دس ملین پونڈ کا قرضہ دے اور دو ملین مشغول کرے اور اس رقم کا چیکوں کے ذریعے سے مطالبہ کیا جائے اور یہ سب چیک پانچ بنکوں میں سے کسی نہ کسی میں پھر جا کر جمع ہو جائیں تو اس سے مجموعی نقد بدست اور نقد دربنک آف انگلینڈ میں تو کوئی تبدیلی واقع نہ ہوگی۔ لیکن امانتوں کی مجموعی مقدار میں ۶۰ ملین پونڈ کا اضافہ ہو جائے گا۔ اور اس کا اندراج دوسری جانب قرضوں اور پیشگی ادا کردہ رقموں کی شکل میں حسب ذیل ہوگا:-</p>	
ملین پونڈ	ملین پونڈ
۱۱۶	نقد بدست و دربنک ۲۷۴
۷	منافع و نقصان ۱۰
۲۲۲	قرضے ۵۰
.....	عمارات ۳۱
۳۶۵	میزان
<p>اگر اس عمل کو اسی طرح جاری رکھا جائے تو بالآخر ہم انھیں حقیقی اعداد و شمار پر جو ابتدائیش کئے گئے تھے پہنچ جائیں گے۔ یہ مفروضہ کہ کاروبار صرف انہی پانچ بنکوں کے</p>	



معاملات کے علی پہلو کا نقشہ یہ آسانی اپنے ذہن میں قائم کر سکتے ہیں بظاہر ہے کہ پچھوٹا سا قصبہ ... ۵۰۰ روپوں کی امانتیں بنک سے قرضہ لینے بغیر بھی جمع ہی نہ کر سکتا تھا۔ اس لیے کہ اتنے چھوٹے سے مقام میں اتنی کثیر قسم کی بھی موجود ہی نہ تھی۔ اس کے باشندوں نے غالباً صرف ... ۱۰۰ روپوں بطور امانت جمع کئے ہوں گے اس لیے کہ بعد نقد بدست بنک میں کل ... ۲۰۰ روپوں جن کے منجملہ ... ۱۰۰ روپوں حصہ داروں کے حصص کی رقم بھی جاسکتی ہے جو بنک کا اصل ہے۔ اور مالقی امانتیں خود بنک ہی کی تخلیق کردہ ہیں۔ چنانچہ بنک نے ... ۲۰۰ روپوں نقد بدست کی بنیاد پر مقامی کاغذ کی گرنی اور کرنسی کے کارخانے کی ہنڈیوں پر بٹہ کاٹا اور ضمانتوں اور اشیا کی بنیاد پر جو اہل معاملہ کی جانب سے پیش کئے گئے تھے اور جنہیں وہ عمدہ اور قابل قبول خیال کرتا تھا قرضہ دے گا اور خود ... ۴۰۰ روپوں کے تسکات خرید کر کے ان تسکات کی بنیاد پر اہل معاملہ کو اپنے (بنک کے) نام چیک لکھنے کا حق دیا اور اس رقم کی مدت تک اپنے کھاتوں میں ان کی امانتیں قائم کر لیں۔

بنک سے قرضہ حاصل کرنے والے غالباً عام طور سے سب 'صناع اور تاجر ہوں گے جنہوں نے پیداوار کی تیاری اور ان کی قیمتوں کی وصولی کے درمیانی زمانے میں ضروری مصارف کے لیے روپیہ فراہم کر لینے کی غرض سے ہنڈیاں جاری کر کے ان پر بٹہ کٹوایا اور ان کی بنیاد پر پیشگی رقم بنک سے حاصل کی۔ اس طرح قرضہ لینے کے معنی یہ نہیں ہیں کہ ان کی تجارتی حالت خراب ہے۔ منافع انہیں باقاعدہ وصول ہو رہا ہے۔ لیکن چونکہ ایک مرتبہ منافع وصول ہو چکے گے بعد دوسری مرتبہ منافع حاصل کرنے کی جستجوئیں وہ کام شروع کر دیتے ہیں اس لیے قرضہ لے کر ضروری مصارف کے لیے اصل فراہم کرتے ہیں اور بنک ان کے مطالبات ادا کر کے اپنے منشاء تخلیق کو پورا کر رہا ہے اور صنعت کے لیے بطور قرض روپیہ فراہم کرنے کا بدیہی اور سب سے مفید کاروبار انجام دے رہا ہے۔ زمیندار 'شغل' اصل کرنے والے اور پیشہ ور طبقے جو آخر میں چل کر دولت آفرینوں اور دولت تقسیم کرنے والوں ہی کی کھائی سے پلتے ہیں

اور اس طرح ان سے لگان سود یا فیس کی شکل میں محصول وصول کرتے ہیں، یہی طبقہ غالباً سب سے زیادہ بنک میں امانتیں جمع کرتے ہیں۔ چنانچہ بنک سے بڑے قرضہ یا اور ڈرافٹ کی بنیاد پر چیک لکھنے کا حق حاصل کرنے والوں کے تحریر کردہ چیک جب ان طبقوں کو وصول ہوتے ہیں تو وہ بحسنہ انھیں بنک میں واپس بھیج دیتے ہیں اور مندرجہ ذیل ان کے حساب میں جمع ہو جاتی ہیں۔ صنایع اور تاجر جو بنک سے قرضہ حاصل کرتے ہیں، اس قرضے کا ایک حصہ مزدوروں کی اجرت ادا کرنے کے لیے سکوں کی شکل میں لیتے ہیں۔ یہ سکے مزدوروں سے دکان داروں کے پاس منتقل ہو جاتے ہیں اور جب دکان دار اپنی پس انداز کردہ رقم بنک میں داخل کرتے ہیں تو ہر پھر کر یہی سکے پھر بنک میں واپس چلے جاتے ہیں۔ اس لیے کہ سب خوردہ فروش دکان دار اپنی تجارت کی نوعیت کی بنا پر سکوں کی کثرت مقدار اپنے ساتھ کاروں کے پاس بالعموم رکھتے ہیں اور دوسرے طبقے چلوں کی شکل میں اپنی امانت جمع کرتے ہیں۔ اس طرح ہر ہے کہ قرضوں اور بٹے کی شکل میں اہل معاملہ کی ایک جماعت کو بنک جو اعتبار مہیا کرتا ہے وہ قرضوں اور بٹوں کی بنا پر قائم شدہ امانتوں کی شکل میں دوسرے قسم کے اہل معاملہ کے ذریعے سے بنک میں واپس آ جاتا ہے۔

متذکرہ بالا صورت میں نہیں معلوم ہوا کہ بنک اس مخصوص اور اجارہ داری کی حیثیت میں قلیل سی نقد کی بنیاد پر ہنڈیوں پر بڑے کاٹ کر اور قرضے دے کر چیک تحریر کرنے کا حق تخلیق کر سکتا ہے۔ اور وہ اس بنا پر ایسا کرتا ہے کہ اس کو اس کی بوری توقع ہوتی ہے کہ ایک اہل معاملہ کی جانب سے تحریر کردہ چیک دوسرے اہل معاملہ کے ذریعے سے بنک میں واپس آکر جمع ہو جائیں گے یا اس کو یہ توقع ہوتی ہے کہ بعض مخصوص صورتوں میں جن میں کہ چیک تحریر کرنے کا حق سکے یا نوٹ نقد لے کر استعمال کیا جاتا ہے، نوٹ اور سکے گردش کرتے کرتے جن جن کے ہاتھ میں پہنچیں گے وہ انھیں وصول کر کے پھر اپنے اپنے حساب میں جمع کرنے کے لیے بنک میں بھیجیں گے چنانچہ جب اہل معاملہ بنک سے حاصل کیے ہوئے قرضوں کو ادا کرتے ہیں یا ان ہنڈیوں کی رقم ان کی میعاد ختم ہونے کے بعد ادا کرتے ہیں جن کو انھوں نے بنک میں

بٹہ کاٹنے کے لیے پیش کیا تھا تو اہل معاملہ رقم کی ادائیگی کا یا تو صرف یہ طریقہ اختیار کرتے ہیں کہ بینک میں اپنی پس انداز کردہ رقم امانت کی بنیاد پر بینک کو خود اسی کے نام چیک تحریر کر دیتے اور اس طرح اپنی امانتوں کو زائل کر دیتے ہیں یا جیسا کہ اغلب ہے یہ طریقہ اختیار کرتے ہیں کہ نقد سکے اور نوٹ بینک میں بھیج دیتے ہیں۔ اور یہ نقد سکے اور نوٹ انھیں ایسے اشخاص سے وصول ہوتے ہیں جو بینک سے اپنی نقد امانت واپس حاصل کرنے کی غرض سے اپنی امانت زائل کر دیتے ہیں۔ اس طرح بینک جب قرضے دیتا اور ہنڈیوں پر بٹہ کاٹتا ہے تو وہ اپنے یہاں اتنی ہی رقم کی امانت قائم کر لیتا ہے اور جب یہ قرضے ادا ہو جاتے ہیں اور ہنڈیوں کی رقم مدت معینہ کے بعد وصول ہو جاتی ہے تو وہ اس قائم کردہ اعتباری امانت کو زائل کر دیتا ہے۔ گو عملی کاروبار میں یہ زیادہ اغلب ہے کہ ایک کا نیا ہوا قرضہ جب ادا کر دیا جائے اور ہنڈی کی رقم جس پر بٹہ کاٹا گیا تھا جب مدت معینہ کے بعد ادا ہو جائے تو از سر نو دوسرے کو قرضہ دے دیا جائے اور دوسری ہنڈیوں پر بٹہ کاٹا جائے۔

اس چھوٹے سے بینک کی مثال سے جو ایک فرضی دور افتادہ قصبے میں واقع ہے، ہم یہ معلوم کر سکتے ہیں کہ کس طرح اسی کے بالکل مماثل انگلستان کے بنکوں کا کاروبار بھی بحیثیت مجموعی انجام پاتا ہے۔ اگرچہ انگلستان کے بنکوں کے کاروبار کا جہاں تک تعلق ہے وہاں تک ایک بینک سے دوسرے بینک میں انتقالات عمل میں آنے کی وجہ سے معاملات پیچیدہ ہو جاتے ہیں۔ چنانچہ بینک کے کاروبار کے نشو و ارتقا کی تاریخ اسی قسم کے عمل کو بیان کرتی ہے۔ ابتداء جب بینک اجوائے نوٹ کا کاروبار کرتے تھے تو وہ اپنے جاری کردہ کاغذی زر کی شکل میں اہل معاملہ کو نہ بطور قرض دیتے تھے اور اس لحاظ سے ان کے رقوم واجب الوصول میں قرضے درج ہوتے تھے اور رقوم واجب الادا میں بالمقابل ان کے جاری کردہ نوٹ درج ہوتے تھے۔ بینک نوٹ جاری کرتا تھا اور ان ہی نوٹوں کو بطور قرض قرض گیرندہ کو دیتا تھا۔ موجودہ زمانے میں بینک اپنے کھاتوں میں اعتباری امانت تخلیق کرتا ہے، اور اس لحاظ سے اس کے چھٹے کے واجب الادا کے خاتمے میں جاری کردہ نوٹوں کی بجائے مدرواں اور مد امانت درج ہوتے ہیں۔

بنک اپنے اہل معاملہ کی مدد کے بغیر اس اعتبار کی تخلیق نہیں کر سکتا۔ اس بنا پر ممکن ہے کہ یہ معارضہ کیا جائے کہ اس اعتبار کی تخلیق کرنے والے بنک میں بلکہ اہل معاملہ میں جو ان کے پاس قرضے کی درخواست پیش کرتے ہیں اور دوسرے وہ ضمانتیں ہیں جو اہل معاملہ کی جانب سے پیش کی جاتی ہیں اور جن کو بنک مناسب کفالت خیال کرتے ہیں۔ یہ بالکل صحیح ہے کہ بنک اس وقت تک قرضہ نہیں دے سکتے جب تک کہ کوئی قرضے کی درخواست نہ کرے۔ اور اس طرح ان کے قرضہ دینے کی صلاحیت کا مدار قوم کی ضرورتوں پر اور اس غیر مکتولہ ملک و جائداد کی رسد پر ہے جس کو قوم بطور ضمانت پیش کرنے کے لیے مہیا کر سکتی ہے۔ لیکن یہ مسئلہ کہ آیا تخلیق کا کام بنک انجام دیتے ہیں یا ان کے قرض گیرندہ اہل معاملہ انجام دیتے ہیں اس وقت تک کوئی اہمیت نہیں رکھتا جب تک کہ یہ واقعہ ذہن نشین رکھا جائے کہ بنک کے چٹھوں میں امانتوں کی جتنی مقدار درج کی جاتی ہے ان کا بیشتر حصہ کتابی اعتبار کی بنا پر درج ہو، قرضہ یا اور ڈرافٹ کی شکل میں دیا جاتا ہے تخلیق کیا جاتا ہے، اور یہ اعتبار اہل معاملہ کی درخواست پر ان کو بنکوں کی جانب سے دیا جاتا اور ان اہل معاملہ کے پاس سے دوسروں کے پاس منتقل ہوتا ہے۔

عام نتیجہ جو اخذ کیا گیا ہے یہ ہے کہ کاروبار کرنے کے دوران میں بنک میں جو امانتیں قائم ہوتی ہیں ان کی بنیاد ایک تو قلیل حد تک اس زر نقد پر ہوتی ہے جو جمع کنندوں کی جانب سے بنک میں جمع کیا جاتا ہے۔ دوسرے بڑی حد تک ان تمسکات پر چھتی ہے جن کو اعتبار تخلیق کرنے والے خریدتے ہیں (مگر پھر بھی ان کی مقدار نسبتاً قلیل ہی ہوتی ہے) اور تیسرے سب سے زیادہ مقدار میں ان قرضوں پر چھتی ہے جو اعتبار تخلیق کرنے والے بنکوں کی جانب سے دئے جاتے ہیں۔

لیکن اس اخذ کردہ نتیجے میں کوئی ایسی چیز نہیں جو تعجب خیز ہو۔ اگرچہ وہ لوگ جو بنک کی کل امانتوں کو جمع کنندوں کی جانب سے جمع کردہ زر نقد تصور کرنے کے شوگر ہو چکے ہیں، جب معاملے کا دوسرا رخ ان کو سمجھایا جاتا ہے تو اس سے بعض اوقات

سخت حیرت زدہ ہوتے ہیں، اور یہ سمجھتے ہیں کہ بینک کا قائم کردہ اعتبار گویا بینکوں اور ان کے اہل معاملہ کے مابین ایک قسم کی ناروا سماجی شے ہے۔ خفیت سے غور و خوض سے معلوم ہو جائے گا کہ یہ کاروبار میں سہولت پیدا کرنے والی اور نہایت باقاعدہ چلنے والی اعلیٰ درجے کی شے ہے جس کی وجہ سے نہ صرف سکون کے استعمال میں کفایت ہوتی ہے بلکہ غیر معمولی سہولت اور کم مصارف کے ساتھ ایک نہایت مکمل زر رائج اوقات فراہم ہوتا ہے۔ علیٰ ہذا اس امر پر بھی جس مایوسی اور استعجاب کی مطلق ضرورت نہیں ہے کہ بینک کی امانتیں، جہاں تک کہ وہ بطور قرض لی جاتی ہیں اگر ایک طرف دولت کی زیادتی کا ثبوت ہیں، تو دوسری طرف تضرع داری کی بھی دلیل ہیں۔

ہر شخص جانتا ہے کہ ان تمام قوموں میں، جو مدت دراز سے مغرور و زکا پر آباد ہیں، منظم اور صنعتی حیثیت سے ترقی یافتہ ہیں، دولت کے وسیع اور کثیر ذخیرے جمع ہیں۔ اور اگر ان سب اندوختوں اور ذخائر کو بینکوں میں اکٹھا بھی کر دیا جائے اور ان کا عددی تخمینہ کیا جائے تو اس معلومات سے کوئی خاص فائدہ نہ ہوگا۔ لیکن یہ تصور کہ قرض داری کی مقدار اور زربچہ کی مقدار، جس کے ذریعے سے قرض داری دست بدست منتقل ہوتی ہے، اتنی ہی کثیر ہے، بہت ہی نادر، امنگ افزا اور عدیم التظیر تصور ہوگا۔ یہ انسان کی ذہانت و ذکاوت کی نہایت عجیب و غریب مثال ہے جو تجارت، کوٹھی کے کاروبار اور تخمین میں سہولت اور ترقی پیدا کرنے کے لیے استعمال کی گئی ہے اور اس کی نشوونما اور ترقی کا امکان محض اس مجرب اعتماد اور اعتبار کی بنا پر عمل میں آیا جو انگریزوں کی کثیر تعداد کو ایک دوسرے کی تجارتی صلاحیت اور راست بازی اور کسی صورت میں بھی خوش معاملگی کو ہاتھ سے نہ دینے پر ہے۔

اس نظام میں اگر کوئی خامی ہے تو یہ کہ وہ بہت کم ہے۔ انگلستان میں بینک کا اعداد اس قدر قابلیت اور کامیابی کے ساتھ چلایا گیا ہے اور خصوصاً مشترک سرمائے کے بینکوں کی بنیاد قائم ہونے کے بعد سے اور اشاعت معلومات کا طریق (جو ان بینکوں کے

قائم ہونے کی بنا پر ضروری ہو گیا (جاری ہونے کے بعد سے بنک کے کاروبار میں اس درجہ استقلال کے ساتھ ترقی ہوئی ہے کہ بعض اوقات اس امر کا مشکل سے یقین آتا ہے کہ محض اعتبار تخلیق کر کے اور چاک تحریر کرنے کا حق مستعار دے کر بنک تجارتی کاروبار کی رفتار کو کیونکر تیز کر دیتا ہے۔ واقعہ یہ ہے کہ بنک محض اس امر کو فرض کر کے چاک تحریر کرنے کا حق مستعار دیتے ہیں کہ اس طرح جو چاک تحریر کئے جائیں گے وہ تقریباً سب کے سب ایک دوسرے کو زائل کر دیں گے اور نقد ذرست انونی کے لیے بنکوں سے مطالبہ کئے جانے کی نوبت نہ آئے گی۔ اور اس طرح تجارتی گرم ہزاری کے زمانے میں بنک اعتبار کی کثیر مقدار فراہم کر کے تجارتی کاروبار کے پیسوں کی گردش بہت تیز کر دیتے ہیں، اور خود بھی سالانہ کاروبار سے خاصا منافع رٹولتے ہیں۔ اگر اعتبار نقد بدست کے اندازہ سے بہت زیادہ بڑھ جائے تو اس کو گھسا دیتے اور ہاتھ روک لیتے ہیں۔ اگرچہ کبھی ایسا بھی ہوتا ہے کہ غلطی سے غیر اطمینانی قرضہ بھی دے بیٹھے ہوں۔ بنک کا بیویا کر کے والوں کی موجودہ نسل کے نزدیک عوام کی جانب سے بنک پر رقم نکالنے کی پوروش ایک قصہ پارینہ ہے اور ایک گزشتہ واقعے کی یادگار سے بڑھ کر اہمیت نہیں رکھتی۔ اس لحاظ سے بعض اوقات ممکن ہے کہ انھیں بنک کے کاروبار کا عمل ایسا ہی سادہ اور آسان معلوم ہو جیسا کہ ادبیر بیان کیا گیا۔ لیکن ایسے دورانہیش محاط، دیرینہ تجربہ رکھنے والے اور مستقل مزاج سادھوؤں کی بڑی اکثریت جو اپنے اور اپنے اہل معاملہ کے مابین باہمی قرض داری کی بنیاد پر اس طرح کا عجیب و غریب اور ساحرانہ کاروبار انجام دیتے ہیں، اس بات کو کافی اچھی طرح جانتے ہیں کہ اس مسئلے کا ایک دوسرا رخ بھی ہے۔ جس طرح کہ ایک سائیکل سوار ہجوم سے بھری ہوئی سڑک کو طے کرتے وقت اپنی زندگی کے لیے نہ صرف اپنی ہمارت پر منحصر ہوتا ہے بلکہ دوسرے راہ گاہیوں اور سواروں کی احتیاط پر بھی اس کی زندگی کا دارومدار ہوتا ہے، ٹھیک اس طرح انگلستان کے بنکوں کے کاروباری نظام کی بقا نہ صرف اس کے عمدہ اندرونی انتظام پر مبنی ہوتی ہے بلکہ عوام اور اہل معاملہ کے عقل دہوش پر بھی منحصر ہوتی ہے۔

عوام کے عقل دہوش کے بجا رہنے پر بنکوں کا یہ انحصار اس بنا پر پیدا



ہوتا ہے کہ بینک کی امانتیں عند الطلب یا نظری حیثیت سے ایک ہفتہ قبل اطلاع دینے پر بصورت نقد قابل ادائیگی ہوتی ہیں، ایک ہفتے کی اطلاع دے کر جو امانتیں واپس طلب کی جاتی ہیں وہ بھی عملاً ایسی نہیں ہیں جو عند الطلب واجب الادا ہو جاتی ہیں۔ اس لیے کہ اگر کوئی شخص اپنی جمع کردہ امانت کو اطلاع دے کر دفعۃً طلب کر بیٹھے تو بینک کے لیے ادائیگی سے انکار کر دینا بہت مشکل ہوگا۔ اس لحاظ سے یہ نتیجہ نکلتا ہے کہ اگر عوام یا ان کا کثیر حصہ اپنے اجتماع حواس کو بالائے طاق رکھ کر جمع کردہ امانتوں کو دفعۃً واپس لے لینے کا تہیہ کر لے تو بینکوں کی حیثیت، اگر ان کے پاس کافی مقدار میں زرخا فونی موجود نہ ہو جس کی مدد سے وہ ابتدائی مطالبات کو متعطلال کے ساتھ ادا کر کے شورش کو فرو کر سکیں، متزلزل ہو جائے گی، اور ان کی جان پر آبنے گی۔

بظاہر سمجھا جاسکتا ہے کہ چونکہ بینک کی امانتوں کا بیشتر حصہ، جیسا کہ بیان کیا جا چکا ہے، قرضوں اور بیٹوں کی شکل میں دیتے ہوئے اعتبار بشکل ہوتا ہے لہذا کسی بینک پر اتفاقہ طور سے جمع کنندوں کی جانب سے زخمہ ہونے کی صورت میں اپنی جان بچانے کے لیے بینک اپنے دے ہوئے قرضے واپس طلب کر سکتا اور اس طرح جمع کنندوں کے مطالبات ادا کر سکتا ہے۔ لیکن واقعہ یہ ہے کہ معاملات کا تصفیہ اس آسان طریقے سے نہیں کیا جاسکتا۔ اول تو اس وجہ سے کہ بینک قرضے بالعموم مدت معینہ کے لیے دیتے ہیں لیکن اپنے ذمے کی واجب الادا رقموں کو جیسا کہ اوپر بیان ہو چکا ہے، انھیں عند الطلب ادا کرنا پڑتا ہے اور دوسرے اس وجہ سے کہ اس پر آشوب زمانے میں جبکہ بینک پر سخت یورش ہوتی ہے اکثر قرض گیروں کا ادائے رقم سے معذوری ظاہر کرنا تقریباً یقینی ہے۔ ایسی صورت میں بینک کے لیے صرف یہ چارہ کار باقی رہ جاتا ہے کہ قرضوں کی ضمانت میں جو اشیاء یا تمسکات اس کی تحویل میں ہوں انھیں یا دوسرے مکفولہ املاک کو فروخت کر کے رقم حاصل کرے لیکن ایسے پر آشوب زمانے میں جو ہمارے موضوع میں فرض کیا گیا ہے، املاک زیورات یا تمسکات فروخت کرنا تیرہویں کھیر ہے جس قدر تشدد کے ساتھ ادائیگی کا مطالبہ ہو رہا ہے اسی قدر سرعت کے ساتھ ان کا فروخت کر دینا اس کے لیے ناممکن ہے۔

اس کے علاوہ جیسا کہ بیان ہو چکا ہے چونکہ ایک بنک کے قرضوں کی بنیاد پر دوسرے بنکوں میں امانتیں قائم ہوتی ہیں اس لیے ایک بنک کے قرضوں کی رستم واپس طلب کرنے کی کوشش کی وجہ سے دوسرے بنکوں کی امانتوں پر دباؤ پڑے گا اور اس طرح خرابیاں بڑھتی اور دور دور تک پھیلی جاتیں گی۔ لیکن عام بینک کے کاروبار میں آفت کے نازل ہونے سے جو خطرناک صورت رونما ہوگی اس کو تفصیل سے بیان کرنے کی ضرورت نہیں اس لیے کہ موجودہ حالات کے تحت ان کا تصور ناممکن ہے۔ اتنا بھی جو حال بیان ہوا وہ اس غرض سے بیان کرنا پڑا کہ اس فرض منصبی کی اہمیت و عظمت معلوم ہو سکے جو اس کاروبار کی تہ میں مضمر ہے اور جس کی بدولت کاروبار سہولت اور تسلسل کے ساتھ انجام پاتا ہے اور اس ذمہ داری کا اندازہ کیا جاسکے جو اس کاروبار کو سرانجام دینے والے ضلیق اور مستقل مزاج حضرات کے سروں پر ہوتی ہے۔ اس کے علاوہ بنک کے کاروبار کے ڈھانچے کو گوشت پوست سے الگ کر کے پیش کرنا اس وجہ سے بھی ضروری ہوا تاکہ یہ معلوم ہو سکے کہ عوام کے عقل و ہوش سے ہاتھ دھو بیٹھنے اور اس طرح نقد کا مطالبہ اور تقاضا کرنے کی صورتیں بنکوں کی جانب سے شدید حزم و احتیاط اور چوکمی کی کس قدر ضرورت ہوتی ہے۔

واقف یہ ہے کہ اس معاملے میں عوام اور بینک ایک دوسرے پر عمل اور عمل کرتے ہیں۔ ایک کا طرز عمل دوسرے کو لازمی طور سے متاثر کرتا ہے۔ چنانچہ اگر عوام کو یہ معلوم ہو جائے کہ بینک کی مالی حیثیت استوار ہے اور وہ بلا دقت اچانک مطالبات کی ادائیگی کر سکتا ہے تو امانتوں کو بینک میں رکھنے کی بجائے وہاں سے نکال لینے اور گھروں میں اندر خستے جمع کرنے کا سودا ان کے سروں کبھی نہ پیدا ہوا۔ اور اس لحاظ سے یہ نتیجہ نکلتا ہے کہ اگر بینک خطرات سے محفوظ رہنا چاہتے ہیں تو نقد زرقا فونی کی شکل میں ایک مضبوط اور چھبنا کردہ خطرات کو پیدا ہونے سے قبل ہی بڑی حد تک روک سکتے ہیں۔ ہم بیان کر چکے ہیں کہ نوٹ جاری کرنے والے بینک نقد ذخیرے کا مناسب لحاظ رکھتے بغیر جس کی مدد سے انھیں عند المطالبہ نوٹوں کو ادا کرنا تھا، اپنے جاری کردہ نوٹوں کی شکل میں قرضے دیکر کس طرح اپنے لیے خطرات مول لیتے تھے۔ اس لحاظ سے موجودہ زمانے کے چمک بنانے والے بنکوں کو بھی اپنے دئے ہوئے قرضوں اور

دوسرے مطالبات کے ادا کرنے کے لیے نقد زر قانونی کا کافی مقدار میں رکھنا ضروری ہے ورنہ بھی نوٹ جاری کرتے والے بنکوں کی طرح خطرات میں مبتلا ہو جائیں گے۔

بنک جو اعتبار مستعار دیتے ہیں اگر وہ چکوں کے اجرا کے حق کی شکل میں نہ دیا جاتا جن کی ادائیغہ طلب ضروری ہے تو بنکوں کے قرض دینے کی وسعت محض اہل معاملہ کے مطالبات اور ان ضمانتوں کی مدد تک ہوتی جن کو وہ پیش کر سکتے مگر اہم واقعہ کہ قرضہ اجرائے چاک کے حق کی شکل میں دیا جاتا ہے، رقوم واجب الادا کے مقابلے میں نقد بدست کا کافی ذخیرہ رکھنے کے مسئلے کو پورے کاروبار کا ایک اہم اور اساسی عنصر بنا دیتا ہے۔

یہ سرمایہ محفوظ بنک آف انگلینڈ کے جاری کردہ نوٹوں پر مشتمل ہوتا ہے جو وہ اپنے تہ خانوں اور گلہ میں رکھتے ہیں۔ اور دوسرے اس نقد ذخیرے پر مشتمل ہوتا ہے جو وہ اپنے حساب میں بنک آف انگلینڈ میں جمع رکھتے ہیں چنانچہ بنک کے فرد حساب کے واجب الوصول رقوم کے خزانے میں پہلی مد ”نقد بدست“ و نقد ورنک آف انگلینڈ“ کا مطلب ہی نقد ذخیرے ہیں۔ ہم بیان کر چکے ہیں کہ پچھلے کی دوسری جانب رقوم واجب الادا کے تحت ”مدروان امدانیت“ اور دوسری مدون“ کا امداد ہوتا ہے۔ اگر ان رقوم واجب الادا کے مقابلے میں نقد ذخائر کی نسبت دریافت کی جاسکے تو معلوم ہوگا کہ بنک جن کی مالی حالت پچھلے میں درج ہے، نقد کی کتنی مقدار رکھنا مناسب اور واجب تصور کرتے ہیں۔

اس تناسب کے تعین کے بارے میں انگلستان میں کوئی خاص قاعدہ یا قانون نہیں ہے۔ اور اگر ایسا کوئی قاعدہ مقرر بھی کیا جاتا تو وہ ناقابلِ عمل ہوتا اس لیے کہ بنکوں کے کاروبار کے حالات میں اس قدر وسیع اختلاف ہے کہ ایک بنک کے لیے جو شرح تناسب بمشکل موزوں ہو دوسرے بنک کے لیے ضرورت سے زائد اور مضر ہوگی۔ بنک کے کاروبار کی عمدگی اس پر مبنی ہے کہ تجارت کو اعتبار کے معاملے میں حتی الامکان زیادہ سے زیادہ مدد ہم پہنچائی جائے لیکن اسی کے ساتھ اس پر بھی مبنی ہے کہ جب نقد کا تناسب رقوم واجب الادا

کے مقابلے میں اس سیار سے گھٹ جائے جس پر اس کو احتیاط اور دور اندیشی کے  
اقتضا کے مطابق قائم رہنا چاہئے، تو قرضہ دینے سے ہاتھ روک لیا جائے یہی اعتدال  
کے وہ حدود ہیں جن کے اندر کامیاب بنیکر کو رہنے کی کوشش کرنی پڑتی ہے۔  
اب ان حدود کے اندر صحیح اعتدال کا راستہ کون سا ہونا چاہیے اس کا بہترین اندازہ  
صرف کامیاب ماہر فن ہی کر سکتا ہے۔ اگرچہ کثیر منافع سیٹھنے کی خواہش اور سابقہ  
کا دباؤ اس کو بہت شدہ مد کے ساتھ یہ ترغیب دیتے ہیں کہ وہ اپنے نفع کے  
نسب کو بہت گھٹا دے۔ لیکن انگلستان کے بنکوں کے کاروبار کے اعلیٰ روایات  
اور جائز نکتہ چینیوں اور عوام کے دماغی کیفیات کا خوف و ناشمندی اور احتیاط سے  
کام لینے کی تائید میں ہیں۔

بنک کے کاروبار کی عہدگی عمدہ قوانین بنانے سے نہیں پیدا ہوتی بلکہ  
عمدہ ماہر فن بنک کی وجہ سے پیدا ہوتی ہے جس طرح ایک بہترین طریقہ پر  
مرتب کردہ نظام کا اس کے منتظموں اور کارفرماؤں کی نااہلی اور خیاالت سے  
تباہ ہو جانا ناگزیر ہے۔ اسی طرح جب تک کہ بنک کے کاروبار کو چلانے والے  
منتظم خود راست باز اور قابل لوگ نہ ہوں، یا جب تک وہ اہل معاملہ کی  
بدگمانیوں سے بنک کو محفوظ نہ رکھ سکیں خصوصاً ایسی صورت میں جبکہ کوٹھی کے  
کاروبار کی کل کے دوسرے اجزانا کارہ ثابت ہو چکے ہوں، اس وقت تک  
کوئی بہتر سے بہتر اور اعلیٰ درجہ کا بنک کا کاروباری نظام کاروبار کی عہدگی کا  
ضامن نہیں ہو سکتا۔

ریاستہائے متحدہ امریکہ میں وفاقی سولے کے نظام کے قائم ہونے سے پیشتر  
بڑے بڑے شہروں کے قومی بنکوں پر قانون نے یہ پابندی عائد کی تھی کہ وہ اپنے پاس  
نقد ذخیرہ اتنا رکھیں جو ان کی امانتوں کے ۲۵ فی صد کے مساوی ہو۔ اور اس لحاظ سے  
حکومت کے عہدہ داروں کی جانب سے معائنہ عمل میں آتا تھا اور اس کی نگرانی  
کی جاتی تھی کہ آیا نقد ذخیرے کی واقعی مقدار رکھی گئی ہے یا نہیں۔ مگر اتنے بڑے اہتمام کے  
باوجود جب سولہ کے موسم خزاں کی آفت نمودار ہوئی تو ریاستہائے متحدہ کے بنک  
رقم کی ادائی موقوف کرنے پر اس وجہ سے مجبور ہو گئے کہ ان کے خلاف عوام میں

بدگمانی پھیل گئی تھی۔ اگر اس وقت نقد ادا کرنے سے انکار کرنے کی سیدھی سادی عارضی تدبیر اختیار نہ کی جاتی تو عوام اپنا تقریباً سب نقد روپیہ واپس لے لیتے۔ اس میں شک نہیں کہ اس قسم کا سود غن قائم کرنے میں مبالغے سے کام لیا گیا تھا چنانچہ امریکا کے اکثر بنکوں کی صورت میں یہ سود غن حق بجانب نہ تھا۔ لیکن امریکا والے ان معاملات کا ذکر کرتے وقت اس امر کو تسلیم کرتے ہیں کہ اس سود غن کے کچھ نہ کچھ واجب اسباب ضرور تھے۔ غالباً نقد ذخیرے کے قانونی طور پر متعین کر دیئے جانے ہی نے امریکا کے بنکوں کو بقیہ اثاثے کی نوعیت کی طرف سے بے پروا بنا دیا تھا۔

لیکن جیسا کہ آگے چل کر بیان کیا جائے گا امریکا کے زر کا نظام وفاقی سرمائے کے بنکوں کے قیام کی وجہ سے اس قدر کلید تبدیل ہو گیا ہے کہ مسئلہ کے واقعات اب صرف تاریخی نقطہ نظر سے کسی قدر عجیبی رکھتے ہیں یعنی وہ یہ ثابت کرتے ہیں کہ امانتوں کے مقابلے میں نقد کا قانونی تناسب مقرر کر دینا بھی بعض حالات کے تحت بنکوں کو آفت سے نہیں بچا سکتا۔

انگلستان میں اس معاملے میں قانون کی جانب سے کسی قاعدے کی پابندی عام نہیں کی گئی ہے۔ اور عامۃ الناس کو اس کا کامل اطمینان ہوتا ہے کہ ان کی امانت امینوں کی دیانت داری اور قابلیت کی وجہ سے محفوظ ہے۔ جب تک یہ اعتماد قائم رہتا ہے اس وقت تک کوئی آنچ نہیں آسکتی اور معاملات بخوبی انجام پاتے ہیں لیکن جو شخص عامہ خلائق کے اعتبار کی بنا پر کاروبار کرتا ہے، اسے خود کو اس اعتبار کا مستحق بھی ثابت کر دکھانا چاہیئے، نیز اس کے لیے بھی تیار ہونا چاہیئے کہ اگر مستحق اعتبار ہونے کے باوجود عامہ خلائق اپنی کسی غلطی سے اپنی رقومات واپس لے لیں تو وہ اس اتفاقی حادثے کی روک تھام بھی کر سکے۔ اسی لئے بنک کا کاروبار کرنے والوں کو اپنی حیثیت مضبوط رکھنے کے لئے ہر لمحہ وقت چوکس اور مستعد رہنا پڑتا ہے۔

ابھی حال میں بنکوں کی کاروباری حیثیت میں جو استحکام عمل میں آیا اس کی وجہ سے اگرچہ زر نقد رکھنے کا مسئلہ بقابلہ سابق بہت کم اہمیت رکھتا ہے پھر بھی رقم واجب الادا کے مقابلے میں زر قانونی کی مناسب امداد کافی مقدار

رکھنا سا ہو کار کے تاج کا بہت ہی ضروری اور قیمتی جواہر ہے۔ اور زر قانونی کے معنی طلا یا بینک آف انگلینڈ کے نوٹ ہیں۔ سونے کے سکوں کا اب رواج نہیں رہا لیکن چونکہ بینک آف انگلینڈ کے نوٹ ایک معینہ مقدار گزار جانے کے بعد صرف مادی طلا کی بنیاد پر جاری کئے جاسکتے ہیں اس لیے ہم دوبارہ اس مسئلے پر پہنچتے ہیں کہ طلا اعتبار کی بنیاد کا جزد ہونے کی حیثیت سے بہت اہمیت رکھتا ہے۔

بنکوں کا اعتبار جیسا کہ اوپر بیان ہو چکا ہے، ان قرضوں پر مشتمل ہوتا ہے جو اہل معاملہ کو اشیاء یا تمسکات کی بنیاد پر دئے جاتے ہیں۔ چنانچہ اس حد تک ان اشیاء اور تمسکات کو اعتبار کی بنیاد کہا جاسکتا ہے لیکن چونکہ بینک کے کاروبار میں دوراندیشی کا تقاضا یہ ہے کہ مستعار دئے ہوئے اعتبار کا انحصار لازمی طور سے زر قانونی کی موجودہ مقدار پر ہو اور پوزر قانونی طلائی سکے یا بینک آف انگلینڈ کے نوٹ ہیں اس لیے طلا، جو بینکوں کی تجویزوں میں یا ان سب کے ساتھ یعنی بینک آف انگلینڈ کی تجویز میں موجود ہے اعتبار کی رسد پر بہت اہم اثر ڈالتا ہے۔ پھر بھی طلا کی ممکنہ رسد کی مقدار پر زر کے بازار کا بحیثیت مجموعی شہلندن کا اور ہمارے سب زر کی رسد کا جو انحصار ہے اس پر حال میں بہت کچھ اعتراضات کئے گئے ہیں۔ اس کی بحث آگے آئے گی ہمہ دست یہ کہہ دینا کافی ہے کہ زر کے بازار میں سونے کی طلب اس وجہ سے ہے کہ محض سونا ہی بین الاقوامی ادائیگی کی ایک عام اور قابل قبول شکل ہے۔ اگر ہم اپنے ملک کے زر کو سونے سے وابستہ کر دیں تو دوسرے تمام سونا استعمال کرانے والے ملکوں سے بھی ہمارا رشتہ قائم ہو جاتا ہے۔ پس یہ بحث ہمیں بین الاقوامی زر کے بازار کی بحث کی جانب لے جاتی ہے۔

# چھٹا باب

## دُنیا کا زر کا بازار

(۱) دُنیا کا زر کا بازار۔ (۲) جنگ کے بعد سے مغرب کی سمت دولت منتقل ہونے کی وجہ سے اس بازار میں بہت بڑی تبدیلی و توسیع عمل میں آئی۔  
 (۳) سن ۱۹۱۴ء کی حالت، (۴) لندن کا موسومہ ڈرافٹ، تجارت بین الاقوام  
 میں زر نقد کی حیثیت رکھتا ہے۔ (۵) موجودہ حالت (۶) امریکا کا نیا نظام  
 (۷) فرانس اور فرانک۔ (۸) جرمنی کی حالت (۹) بین الاقوامی بے باقی کا  
 بینک۔ (۱۰) لندن کی قوت اور شکلاست۔

یہاں تک زر کے موضوع سے صرف انگلستان کے داخلی تجربے کی حد تک اور  
 انگریز اور اس کے سامہو کے باہمی تعلقات کے نقطہ نظر سے بحث کی گئی۔ ہنڈی کی  
 ابتدا اور اس کے نشوونما اور تقا کے بیان میں البتہ اس حد سے قدرے تجاوز کیا گیا۔  
 لیکن ویسے عام طور سے ہماری بحث کا تعلق ایک تو زر کی ان شکلوں سے رہا جن کے  
 ذریعے سے انگلستان کے باشندے اشیاء و خدمات خرید و فروخت کرتے ہیں، اور

دوسرے اس عمل سے جس کے ذریعے سے وہاں کے سامیوکار اور اہل معاملہ زر نقد کی نیکیاں اور انشیا اور ترسکات کی بنا پر قرض لے کر ان کو تحریر کرنے اور استعمال کرنے کے حق تخلیق کرتے ہیں۔

لیکن بعض انگلستان کے داخلی حالات کے معائنے سے جو اندازہ ہوا اصل زر کا بازار اس سے کہیں زیادہ وسیع اور دلچسپ چیز ہے بلکہ زر کا بازار دوسرے سب بازاروں کے مقابلے میں بہت زیادہ دلچسپ ہے اس لئے کہ سوائے گہوں کے بازار کے اور ہر شے کے بازار کے مقابلے میں وہ روئے زمین کے بہت زیادہ وسیع رقبے میں پھیلا ہوا ہے۔ اور جنگ کے بعد سے اور دولت کی مغرب کی سمت منتقلی سے تو بین الاقوامی زر کے بازار میں عظیم انسان انقلاب واقع ہوا ہے جس کے ابتدائی اثرات ہمیں اب نظر آنے لگے ہیں۔

نقدین دین میں دنیا میں بظاہر ہر جگہ زر استعمال ہوتا ہے۔ روئے زمین پر جہاں جہاں انسان خرید و فروخت کرتے ہیں وہاں ایسے کسی نہ کسی آلہ مبادلہ کا استعمال ہونا ضروری ہے جو عام طور سے ان کے ملک میں قبول کیا جاتا ہو، خواہ وہ مرکزی مہوری امریکا کا من مانا جاری کیا ہو یا غیر بدل پذیر کاغذی ڈالر ہی کیوں نہ ہو لیکن اپنے وسیع معنوں میں یعنی بنکوں کے قرضوں یا امانتوں کے مفہوم میں بھی زر ایک ایسی شے ہے جس کا استعمال تمام روئے زمین پر پھیلا ہوا ہے یا کم از کم جس کی طلب عام ہے۔ اور جب سے افق مغرب میں ایک نیا روشن مگر مضلل برج طلوع ہوا ہے یعنی امریکا کے زر کے بازار کا وجود میں آنا اس وقت سے بین الاقوامی زر کے معاملات میں بہت بڑی حد تک تغیر و تبدل عمل میں آیا ہے۔ راقم الحروف نے جب سن ۱۹۱۹ء میں یہ کتاب لکھی تو اس میں مندرجہ ذیل فقرات موجود تھے جو آج داستان فرسودہ ہو گئے ہیں لیکن وہ اس زمانے کے حالات پر بڑی حد تک صادق آتے تھے۔

اس قسم کا زر جس پر اس تعریف کے وسیع مفہوم کا اطلاق ہوتا ہو صرف لندن ہی میں یہ افراد اور آزادی کے ساتھ مل سکتا ہے جس کے معنی یہ ہیں جیسا کہ بیان ہو چکا ہے کہ ملا طلب کرنے کا حق اور ملا کی صورت میں مطالبہ وصول کرنے کا یقین لندن میں ہی حاصل ہو سکتا ہے۔

یہ ظاہر ہے کہ بین الاقوامی مالیات میں کارآمد و سود مند ثابت ہونے کے لیے



زر کے واسطے ضروری ہے کہ وہ فوراً بلاتا خیر و نائل طلا سے بدل پذیر ہو۔ اور صرف طلا ہی ادا گئی کی ایک ایسی واحد شکل ہے جو تمام معاشی ترقی یافتہ ممالک میں عام طور سے اور ہمیشہ قبول کی جاتی ہے۔ اور اس قسم کا زر صرف لندن میں دستیاب ہو سکتا ہے کئی سال ہوئے کہ امریکائی ایک وکسپبزمیر میں پیشل شائع ہوئی تھی۔ اس کے ایک سین میں ایک عورت کا غزدن کا ایک پلندہ اٹھا کر استعجاب سے اپنے شوہر سے استفسار کرتی ہے: ”تم نے مجھے روپیہ دینے کا وعدہ کیا تھا۔ پھر یہ کاغذوں کا پلندہ کیا؟“ شوہر جواب دیتا ہے: ”یہ زر نہیں تو اور کیا ہے؟ کیا تم نہیں جانتیں کہ یہ وایاش ہے؟“ وایاش کسی ریلوے کینجے کے ترک کا نام تھا جس کی قیمت بہت شتہ غمی اور جو روزمرہ کے چھوٹے موٹے خرید و فروخت میں بطور آلہ مبادلہ استعمال نہیں ہو سکتا تھا۔ یہ مثال اس شخص پر عینہ صادق آتی ہے جس نے لندن کے سوا کسی دوسرے مرکز میں روپیہ جمع کیا جو اور اپنی رقم کو واپس لینا یا قرضہ حاصل کرنا چاہتا ہو۔ کیونکہ اس کو نقد طلا نہیں ملے گا بلکہ وایاش کی طرح کی دستاویز ملے گی جس سے اس کی فوری غرض پوری نہیں ہو سکتی۔

”یوں تو اصل فرانس بنک کے کاروبار کے فن کے بہت زبردست ماہر ہیں اور ان کی عدم المثال کفایت شعاری کی بدولت ملک میں مشاغل اصل کو ہند ب کرنے کی غیر محدود صلاحیت موجود ہے۔ چنانچہ بین الاقوامی قرضے کے بازار میں پیرس ایک بہت ہی اہم حیثیت کا مالک ہے۔ لیکن فرانس کے باشندے بالطبع بہت ہی محتاط واقع ہوئے ہیں۔ چنانچہ بینک آف فرانس اس قسم کا کاروبار کرنے سے محترز ہے جس کو انگلستان میں حقیقی بنک کے کاروبار سے تعبیر کیا جاتا ہے، اور جس میں ہر قسم کے مطالبات کو بصورت طلا ادا کرنے کے لیے ہر وقت تیار رہنا بھی شامل ہے۔ بینک آف فرانس کے نوٹ بدل پذیر تو ہیں، مگر یہ امر کلث بنک کی مرضی پر موقوف ہے کہ وہ طلا ادا کرے یا نقرہ، اور وہ اپنے اس اختیار سے اکثر فائدہ اٹھاتا ہے۔ چنانچہ وہ جب کبھی ادا لے طلا کو خلاف مصلحت خیال کرتا ہے تو نقرہ ادا کرتا ہے۔ اس کا نتیجہ یہ کہ

پیرس میں کسی شخص کی امانت (یعنی بینک میں اس کے نام سے اکی صحیح کردہ رقم یا بینک کا دیا ہوا قرضہ) بین الاقوامی حیثیت سے کوئی قدر و قیمت نہیں رکھتی۔ اس شخص کے لیے اس امانت میں بین الاقوامی قدر البتہ اس وقت پیدا ہوتی ہے جبکہ وہ مبادلے کی کل کے ذریعے سے اس امانت کو لندن کی امانت خریدنے میں استعمال کرے کیونکہ لندن کی امانت طلا میں ہر وقت بدل پذیر ہوتی ہے۔

دو برلن میں نظری حیثیت سے تو میٹا رطلارائج ہے، اور وہاں کے امپیریل بینک کے نوٹ نظری طور سے عندالطلب طلا میں بدل پذیر بھی ہیں لیکن مالیات کے کاروبار کے لحاظ سے جرمنی ابھی مبتدی ہے، اور اس کے بینک ملک کی تجارت و صنعت کو فروغ دینے میں اس قدر سرگرمی کے ساتھ مہم نہ کر رہے ہیں کہ ان کے تمام ذرائع اور تمام قوتیں اب تک صرف اسی کام میں صرف ہوئیں اور اس کام کو انھوں نے بہت ہی کامیابی کے ساتھ انجام دیا۔ نتیجہ یہ کہ وہاں کے بینکوں کو بین الاقوامی بینک کے کاروبار کے مسئلے کی طرف اور ہر قسم کے مطالبات کو بصورت طلا ادا کرنے کے لیے تیار رہنے کی مسئلے کی طرف توجہ کرنے کا ابھی تاک موقع نہیں ملا ہے۔ چنانچہ اگر کوئی شخص امپیریل بینک سے زر نقد کا زیادہ مقدار میں مطالبہ کرنا چاہے تو بہت ممکن ہے کہ اس کو بڑی دشواریوں اور زحمتوں کا سامنا کرنا پڑے اور دوبارہ مطالبہ کی صورت میں اس کو حوصلہ شکن جواب ملے۔ لیکن جرمنی کی حیرت انگیز علمی و عقلی ترقی اور اعلیٰ ذہانت کے مد نظر یہ توقع خلاف قیاس نہیں کہ برلن ایک نہ ایک دن ترقی کر کے زر کے مرکزی بازار کی تمام ذمہ داریوں کو اور بین الاقوامی ساہوکار کے تمام اہم فرائض کو بخوبی انجام دینے کے قابل ہو جائے گا۔ بحالت موجودہ تو جرمنی محض اپنے داخلی مسائل ہی کے حل کرنے میں مصروف ہے۔

دونیو یارک میں طلا حاصل کرنے کا حق بادی النظر میں کم نظر آتا ہے۔ لیکن اگر حالات معمولی ہوں تو عملاً بڑھا ہوا ہے۔ ریاستہائے متحدہ امریکہ میں اعتبار کے مفہوم میں زر قانونی حاصل کرنے کا حق بھی شامل ہوتا ہے اور اس کے عوض میں صداقت نامہ طلا حاصل کرنے اور اس کو طلا سے تبدیل کرنے کا امکان بھی عام طور پر ہوتا ہے۔ لیکن ۱۹۱۷ء کے موسم خزاں میں امریکہ کے بینکوں کا پورا نظام منہدم ہو گیا

اور نہ صرف عوام نے اپنے اند وقتوں کو بڑھا نا شروع کیا بلکہ بنکوں نے بھی اپنے نقد ذخیروں میں اضافہ کرنا شروع کر دیا جس کی وجہ سے نقد زر کی قلت محسوس ہوئی اور اس قلت کو رفع کرنے کے لیے عارضی زر ایک دھیسپ شکل میں رائج کیا گیا۔ یہ زر جو ذریعہ مبادلہ کا کام انجام دیتا تھا، ”حساب گھر کے صداقت ناموں“ کی شکل میں امریکا کے بنکوں کی جانب سے جاری کیا گیا تھا۔ لیکن وہ محض برائے نام طلا کا صداقت نامہ تھا اس لیے کہ طلا حاصل کرنے کی کوئی ضمانت یا کوئی یقین نہ تھا۔ ”اہل امریکا کی یہ دلی تمنا اور دیرینہ آرزو ہے کہ وہ نیویارک کو کسی دن تمام عالم کے زر کے بازاروں کا مرکز دیکھیں، اور اس میں کوئی شبہ نہیں کہ امریکا کے وسیع قدرتی ذرائع اور اس کی کثیر آبادی پر نظر کرتے ہوئے امریکا جو خاص مقصد چاہے حاصل کر سکتا ہے بشرطیکہ وہ ضروری تجربات حاصل کر لے اور کام کرنے کی مناسب صلاحیت اپنے اندر پیدا کرے۔ موجودہ حالت میں ایک اوسط امریکی کاروباری شخص میں جو خصوصیات و صفات پائے جاتے ہیں وہ بظاہر اس کو بنک کے کاروبار کے سوا دوسرے سب کاروباروں کے لیے زیادہ موزوں ثابت کرتے ہیں۔ مثلاً وہ بہت جلد تمول بننا چاہتا ہے، جو شیلہ اور مستعد ہے آج خوشی اور امید سے اچھلتا ہے تو کل خوف و مایوسی کے سمندر میں غوطہ کھاتا ہے، وہ نہایت ذکی اور ہر فن مولا ہے، زود حس ہے، مخفیاتی کاروبار میں نہایت فراخوصلگی سے حصہ لیتا ہے، اس میں مبالغہ پسندی اور جدت موجود ہے۔ یہ سب صفات اور خوبیاں اس کو ایک بہت اچھا صنعتی، ایک اعلیٰ درجے کا تاجر، نہایت کامیاب محسن، بہترین فروشنده اور کسی قدر گھٹیا سا ساہوکار ثابت کرتی ہیں۔ یوں تو ریاستہائے متحدہ امریکا میں صد ہا ایسے عمدہ ماہران فن بنک موجود ہیں جو اپنے کاروبار کے مسائل پر انگریزوں سے کہیں زیادہ اچھی نظر رکھتے ہیں لیکن یہ زیادہ تر وہی اشخاص ہیں جنہوں نے اپنے ملک کی مستعدی اور اولوالعزمی کی عام فضا کے باوجود یہ بات حاصل کی ہے، امریکا کی فضا میں خشک قوانین کی پابندی اور بنک کی بندشوں سے عہدہ برآ ہونا دشوار ہے۔

”۱۹۰۶ء میں امریکا کے بنکوں کے خلاف خود وہی کے عامۃ الناس کی جانب سے اس درجہ قوی بدظنی ظاہر کی گئی اور یہ خیال کہ بنک اپنے اختیارات اور مواقع سے ناجائز

فائدہ اٹھا رہے ہیں اس قدر سختی کے ساتھ ان کے دلوں میں بیٹھ گیا تھا کہ عوام نے اپنے روپیہ کی آپ حفاظت کرنا زیادہ مناسب خیال کیا۔ امریکا کے بینکوں نے اس صورت حال کا مقابلہ یوں کیا کہ ان سے جو مطالبات کئے گئے ان کی ادائیگی سے صاف انکار کر دیا۔ لیکن جو بینک اس طرح بدگمانی کا شکار ہوئے اور اس بدگمانی کو رفع کرنے کا یہ طریقہ اختیار کریں وہ بین الاقوامی زر کا مرکز بننے کے لئے "سیاسی سفر باید تا پختہ شود خانہ" کا مصداق ہیں۔ اگر امریکہ کے بینک اپنی موجودہ اندرونی خرابیوں کو دور کر لیں، کاروباری اعتماد جس کا اس وقت فقدان ہے مناسب حد تک پیدا کر لیں اور ہنڈی پر بڑھ کاٹنے اور زر کے بازار کا ضروری ساز و سامان تیار کر لیں تب کہیں نیویارک کا زر کے کاروبار کی دنیا میں مرکزی حیثیت حاصل کرنا ممکن ہو گا۔ اہل امریکا ہر چیز یکساں کئے اور ہر شکل کو آسان کر سکتے ہیں بشرطیکہ وہ چاہیں اور اس کو مناسب خیال کریں۔ "دنیا کے بعض دوسرے چھوٹے چھوٹے مرکز ڈرافٹوں کو طلا کی صورت میں ادا کرتے ہیں۔ لیکن چونکہ ذرائع محدود ہیں اس لیے ان میں اس کی صلاحیت بھی کم ہے۔ اقوام عالم کے فن بینک کے سب ممبر اس امر پر متفق ہیں کہ ایک مرکز سے دوسرے مرکز کو جو ڈرافٹ لکھا جاتا ہے وہ بین الاقوامی نقطہ نظر سے صرف اس اعتبار سے قابل قدر و وقعت ہوتا ہے کہ وہ بدرجہ مبادلہ لندن کے ڈرافٹ سے تبدیل ہو سکتا ہے جو بین الاقوامی کاروبار اور لین دین کا حقیقی زر نقد ہے۔ کیونکہ زر اپنے اصلی معنیوں میں طلا، نوٹ، یا دیگر نمائندگان طلا کی صورت میں ہر وقت اور بلا تاخیر و وقت اور بڑی سے بڑی مقدار میں صرف لندن میں ہی دستیاب ہو سکتا ہے۔"

ہم ملٹ کے قول کے خفیف سے تغیر کے ساتھ یہ کہا جاسکتا ہے کہ "یہ باتیں کبھی سچ تھیں" لیکن جنگ کے اثرات کے بعد وہ سچ نہیں کہی جاسکتیں، اور وہ اسی طرح مٹ گئی ہیں جس طرح ہاتھی کے پیر کے بچے اگر چھوٹی کا وجود صفحہ ہستی سے مٹ جاتا ہے نیویارک کا ستارہ اب عروج پر ہے بین الاقوامی زر کی قوت اور ذرائع کی کثرت اب اس کی پشت پناہ ہے، وہ نئی ٹکڑوں سے آراستہ و پیراستہ ہے جو ساہا سال کی تحقیق کے بعد دوسرے مالک کے تجربات سے

استفادہ کر کے اور اغلاط سے بچ کر مرتب کی گئی ہیں۔ برلن ابھی تک نظام زر کے متلازلل کے ان اثرات سے پوری طرح نہیں سنبھلا ہے جن کی بنا پر مارک کی قدر و قیمت کئی لاکھ حصے گھٹ گئی تھی، اور مسئلہ تاوانات جنگ اب تک اس کے سامنے ہے گو یہ خیال کیا جاتا ہے کہ بین الاقوامی کمیٹی نے اس کو حل کر دیا ہے۔ فرانس نے یہ دیکھ کر کہ فرانک کی قدر و قیمت گھٹ کر پڑ رہ گئی ہے اب اپنی حالت کو مستحکم کر لیا ہے چنانچہ جنگ سے قبل فرانک کی جو قدر و قیمت تھی اب بجوالڈ پونڈ و ڈالر اس کے  $\frac{1}{2}$  پر قائم کر لیا ہے، اور اپنی قوت کو مجتمع کر رہا ہے تاکہ اپنی کھوئی ہوئی عظمت کو دوبارہ حاصل کر لے یا غالباً اس سے بھی بڑا مالی مرکز بن جائے۔ لندن کو بین الاقوامی زر کے بازار میں جو تفوق و تسلط بلا شرکت غیرے حاصل تھا اب نیویارک بھی اس میں شریک ہو گیا ہے اور بظاہر ایسا معلوم ہوتا ہے کہ پیرس بلکہ غالباً برلن بھی بہت جلد اس کے شریک بن جائیں گے۔

غرض یہ بازار ایک زمانے میں تو زیادہ تر لندن کے فیض رساں تسلط و نگرانی میں کام کر رہا تھا (فیض رساں اس لیے کہ لندن کو علم تھا کہ فیض رسائی خود اس کے لیے منفعت بخش ہے) لیکن اب وہ متعدد آقاؤں کے زیر سر برستی کام کرنے کی جانب مائل نظر آ رہا ہے۔ مگر سوال یہ ہے کہ آیا وہ سب مل کر کام کر سکیں گے اور پیداوار و تجارت کی مستقل توسیع و ترقی کے لیے دنیا کو جس چیز کی ضرورت ہے اس کو مہیا کر سکیں گے؟ یعنی آیا وہ ایسا زر دنیا کو دے سکیں گے جس کی قدر و قیمت معقول حد تک ثبات پذیر ہو اور جو قوت خرید رکھتا ہو۔ یہ ایک نہایت ہی اہم سوال ہے اور اس لیے اور بھی زیادہ دلچسپ ہو جاتا ہے کہ بعض افراد (جیسا کہ متعاقب بیان ہو گا) جن میں سے چند تو اعلیٰ درجے کی سند مانے جاتے ہیں اور چند محض لغاطی برتتے ہیں اس امر کا دعویٰ کرتے ہیں کہ معیار طلا محض ایک ”رسم کہن“ ہے۔ چنانچہ وہ دنیا کو زر کے نئے نظام سے روشناس کرانا چاہتے ہیں۔ (اگر یہ منتخب گروہ نئے نظام کو عہدگی سے نہ چلا سکا اور ہمیں دیکھا اچھا زر نہ دے سکا جس کی ہمیں ضرورت ہے تو پھر جب تک مصلحین میں طلا کے نعم البدل کے سوال پر جنگ رہے گی ہمیں اپنی نظر نہیں آتی

سردست ہیں کسی قدر تعمق کے ساتھ نئے مالی مرکزوں کے رجحانات اور قوتوں پر نظر ڈالنی چاہئے۔

ان مرکزوں میں امریکا صنف اولین میں ہے۔ اور اس کو یہ ترغیب اختیار کرنی چاہئے کہ اس لیے حاصل ہو گیا کہ دول یورپ اپنی صدیوں کے تدبیر اور سیاسی عقل و دانش کے باوجود چار سال تک ایک دوسرے کی تباہی و بربادی کے درپے رہے اور اس طرح امریکا کو گوئے سبقت لے جانے کا موقع دیا۔ ریاستہائے متحدہ کے باشندوں نے ابتداءً غیر جانب دارانہ حیثیت سے اور بعد میں شریک جنگ ہو کر متخاصمین کو زر کے قرضے دئے اور ایشیا کی بہم رسانی کی جلی ہذا انھوں نے ان اقوام کے ساتھ بھی ایسا ہی کیا جو سابق میں متخاصمین کے سامنے زر اور ایشیا کے لیے دست طلب دراز کیا کرتی تھیں۔ اور اس کا نتیجہ امریکا کے حق میں اس قدر منفعت بخش نکلا کہ وہ ایک ہی جست میں اس طویل راستہ کو پار کر گیا جس کے طے کرنے میں بصورت معمولی کئی سال لگتے اور کئی نسلیں گزر جاتیں اور اس طرح وہ بجائے ایک قرض گیر اور دین دار ملک کے تمام دنیا کا قرض خواہ اولین دار بن گیا جنگ کے بعد سے امریکا نے تاراج شدہ یورپ کو رقم ہائے خطیہ مفت نذر کر دیں اور کاروبار کے لیے بھی کثیر المقدار قوم تمام دنیا کو بطور قرض دیں۔

جنگ کے زمانے میں امریکا نے قرض کا جو کاروبار کیا اور خاص کر ریاستہائے متحدہ کی حکومت نے جرمنی کے خلاف جنگ میں شرکت کرنے یا لڑنے کی تیاری کے سلسلے میں جو قرضہ دیا اس کی بنیاد اس کے بعض یورپین قرض گیر اور دین دار اس پر اعتراضات کی جو چھار کرتے ہیں کہ وہ لاپچی اور قسری القلب ہے، اس لیے کہ وہ ان قرضوں سے دست بردار ہونا نہیں چاہتا جن کو اس کے جنگ کے حلیفوں نے سب کے شتر کہ مفاد کے لیے حاصل کیا تھا۔ ان اعتراضات میں اگر کوئی اصلیت ہے بھی تو بہت کم، اس لئے کہ جنگ کے انجام سے خود امریکا کا مفاد پینت یورپین مفاد کے اس قدر بعید اور دور افتادہ تھا کہ اس کے سامنے اپنی تمام قوت کو میدان جنگ میں فوراً حاضر کر دینے کا کوئی سوال ہی نہ تھا۔ علاوہ بریں خواہ وہ قرضوں سے دست بردار نہ ہوا ہوتا ہم اس نے ایسی مراعات بھرت دیں جن سے



براعتبار قوت و عمدگی بہترین تھا، زر کا ایسا نظام جاری کیا جس میں بظاہر نظام زر کی جتنی خرابیاں ہو سکتی ہیں سبھی موجود تھیں۔ بلاشبہ اس نے ان نقائص کو پوری طرح رفع کر دیا جو قدیم نظام میں موجود تھے۔ یہ صحیح ہے کہ امریکا کے معمولی بینک اب بھی اپنے ذمہ کی واجب الادا امانتوں کے مقابلے میں ایک خاص تناسب سے نقد رکھنے پر قانوناً مجبور ہیں (اور مختلف بینکوں کا، بلحاظ ان کے محل وقوع یہ تناسب بھی مختلف ہے) لیکن ہوتا یہ ہے کہ اگر بوجہ نزاکت حالات وہ قانونی حد تک جمع جاتے ہیں تو بجائے اس کہ وہ مجبور اور بے دست دیا ہو جائیں ان میں سے ایسے بینک جو دفاتی نظام سرمایہ محفوظ کے رکن ہیں (جنہیں رکن بینک کہتے ہیں) اپنے مالی ذرائع کی توفیر و نفاقی بینک سرمایہ محفوظ سے فرض نہ لے کر کر سکتے ہیں اور یہ (دفاتی سرمایہ کے بینک) ان بینکوں کے سرمایوں کے اسی طرح محافظ و امین ہیں جس طرح کہ بینک آف انگلینڈ انگلستان کے حسابی بینکوں کے زائد رقوم کا محافظ ہے۔ دفاتی سرمایہ محفوظ کے بارے میں جو ریا ستہائے متحدہ امریکا کے وسیع رقبے میں مختلف اہم مقامات پر پھیلے ہوئے ہیں اور یہ سب (مجلس دفاتی سرمایہ محفوظ) سے وابستہ ہیں جس کا مستقر واشنگٹن ہے، نیز ایک مکمل نظام ریل و رسائل کے ذریعے سے یہ سب آپس میں بھی منسلک و متحد ہیں۔ نتیجہ یہ کہ ایک علاقے کی احتیاج و ضرورت دوسرے علاقے کی توفیر سے پوری کی جاسکتی ہے۔ اور اس طرح پورا ملک ہزار ہا غیر مربوط و منتشر بینکوں کی بجائے جن کا مقصد سوائے ایک دوسرے کی بیخ کنی کے اور کچھ نہیں ہوتا ایک بہت بڑے زر کے بازار کی حیثیت سے متحد ہے۔ بارہ مرکزی بینک قائم کرنے کی عاقلانہ تجویز سے جو متحدہ طور سے مجلس (دفاتی سرمایہ محفوظ) کی نگرانی میں کام کرتے ہیں اس نئے امریکی نظام کے بانی قدیم دنیا کے طریقوں کی خوشہ چینی سے بے نیاز ہو گئے اور مرکزی بینکوں کے کاروبار کے متعلق سابق تلخ تجربات کی وجہ سے عوام کے ذہنوں میں جو مایوسی اور بدظنی پیدا ہو گئی تھی وہ یک قلم مٹ گئی۔

۱۔ دیکھو ان کی تقریر جو انھوں نے لنڈن جوائنٹ سٹی اینڈ ٹرڈ لینڈ بینک کے حصے داروں کے روبرو ۱۹ جنوری ۱۹۱۵ء کو کی تھی۔



اگر بینک کے کاروباری نظام میں کمال سے مطلب اعتبار کی توسیع کی غیر محدود  
 قوتیں لی جائیں تو نظری اعتبار سے یہ نیا نظام درجہ کمال سے تا حد سنی انسانی قریب ترین  
 معلوم ہوتا ہے۔ جو بینک وفاق کے رکن ہوں وہ زبرد (سرمایہ محفوظ) بنکوں سے  
 اس وقت تک قرضہ حاصل کر سکتے ہیں جس وقت تک اول الذکر کے یہاں  
 ”اطمینانی کاغذ“ موجود ہو جس کو موخر الذکر کے یہاں پیش کر کے بڑھ کٹوایا جاسکے  
 اور وفاقی سرمایہ محفوظ کے بینک اس وقت تک نوٹ جاری کر سکتے ہیں جس وقت تک  
 ان نوٹوں کی بنیاد کے طور پر ان کے یہاں ۴۰ فی صد نقد سونا پر لے میں موجود ہو، اور  
 نکس ادا کر کے وہ اس حد سے بھی تجاوز کر سکتے ہیں جب تک یہ نظام متحدہ طور پر  
 چلتا رہے اور پورے ہم آہنگی کے ساتھ عمل کرتا رہے اس وقت تک وہ دنیا کی  
 متمول ترین قوم کے ہاتھ میں زر کا راگ الاپنے کے لیے ایک نہایت ہی عمدہ  
 آزمودنی ثابت ہوگا۔ گو اس نظام نے جنگ اور جنگ کے بعد کے زمانے میں  
 نہایت عمدہ کام انجام دیا، لیکن حال میں اس کا جو طرز عمل رہا وہ پبلنگ کے  
 اس قصے کی یاد تازہ کرتا ہے جس کا عنوان ”جہاز جس نے اپنے آپ کو پالیا ہے۔“  
 قصہ یہ ہے جہاز جب اپنے پہلے سفر پر یورپول سے چلا تو اس کے بادبازوں کی سی کاچھ  
 عرشے کے شہتیر، زیے کا چوکھٹا، دباؤ کنڈا، فشارہ، پیچیدار کیلیں، اور دوسرے سب  
 اجزاء پرزے مختلف آوازوں سے کھٹکھٹا ہٹا اور چون چیرا کر رہے تھے  
 یہاں تک کہ انجام کار جب بحر اطلانتک کی موجوں کے تعقیب پرے کھا کر ان میں اتحاد  
 دہم آہنگی پیدا ہو گئی تو جہاز نیویارک کے بندرگاہ میں پہنچ کر اپنی واحد آواز سے  
 بولنے لگا۔ اسی طریقے سے سننے والوں نے ان مختلف سرمایہ محفوظ بنکوں اور  
 ممبر بنکوں کی بھانت بھانت کی بولیاں سنی ہیں جو مجلس وفاقی سرمایہ محفوظ سے  
 وفاقی سرمایہ محفوظ کی مشاورتی کونسل سے، وال اسٹریٹ کے عمال سے اور نکتہ چین  
 کانگریسوں اور سینٹروں سے اختلاف رائے رکھتے تھے مگر وہ توقع کرتے ہیں کہ  
 یہ محض ایک عارضی صورت ہے۔ اور یہ کہ بہت جلد امریکا کے زر کے بازار کی

واحد آواز سنائی دے گی اور یہ بازار ایک واحد مجموعے کی حیثیت سے امریکا کے اور امریکا کے دین داروں اور گاہکوں کے حقیقی مفاد کے لیے عمل کرے گا۔

انطلاق ملک کے اس جانب ہم ابھی تک قدیم ملکوں کو اس حالت میں دیکھتے ہیں کہ وہ اپنے جنگ کے زخموں کو دھو رہے ہیں اور مالی معاملات کو متحدہ طور سے سرانجام دینے کی کوشش کر رہے ہیں۔ اگرچہ اس میں انھیں کوئی خاص کامیابی نہیں ہوئی ہے فرانس کو یکم پائٹنگار کے کی دلیہ لہذا قیادت کا ممنون و شکر ہونا چاہئے کہ اب اس کے فرانک نے از سر نو عماد حاصل کر لیا ہے اور فرانس بہت بڑی مالی قوت کا مالک بن گیا ہے جس کا نظاہر نہایت بھدے اور بھونڈے پن سے ۱۹۱۹ء کے موسم بہار میں اس طرح کیا گیا کہ لندن اور نیویارک سے ہزار بھر بھر کر سونا کھینچ لیا گیا تاکہ ان ملکوں کی شرمیں بہت بڑھ جائیں اور اس طرح وہ فرانک جو اپنی کم قدری کے خراب ایام میں فرانس سے باہر چلے گئے تھے بہت تیز رفتاری کے ساتھ واپس آکر کوئی خراب صورت حال نہ پیدا کر دیں خصوصاً ۱۹۱۹ء میں فرانس نے غلزی بازار میں جو کارستانیاں کیں وہ تو اور زیادہ چیتاں تنگ نظری پر مبنی اور پریشان کن تھیں۔

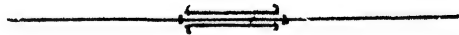
جرمنی کے لچمن ابھی تک اچھی طرح ظاہر نہیں ہوئے ہیں۔ لیکن اگر ہم ایک امریکن ٹریڈر پارک گلوبلٹ کی اس غیر متعصبانہ شہادت و تصدیق کو باور کر سکیں جو کہ انھوں نے اوائی تاوان کے ایجنٹ جنرل کی حیثیت سے اپنی رپورٹوں میں پیش کی ہے تو ماننا پڑے گا کہ جرمنی کی ترقی کی رفتار اس سے کہیں زیادہ سریع اور مستقل ہے جتنی کہ اس کے مدبرین نے بیان کی ہے جو قدرتی طور سے جنگ کے قرض خواہوں کو سنانے کے لیے باتیں کرتے ہیں۔ اس نے لیش بنک کی شرح سود کے متعلق جو بالیسی اختیار کی اس کی امتیازی خصوصیت یہ ہے کہ اس کی وجہ سے بین الاقوامی زر کے بازار میں سخت دقتیں پیدا ہو گئیں اور نظاہر جرمنی کے سونے کے ذخیرے میں اضافہ نمودار ہوا حالانکہ اس وقت اس کو

جس چیز کی ضرورت تھی وہ صرف مالک غیر کے زروں کا ذخیرہ تھا جو تاوان کے مطالبات کی ادائیگی کے لیے کام آ سکتا تھا۔

92

بین الاقوامی زر کے معاملات میں مذکورہ بالا بے شمار نئی نئی خصوصیات کیا کم قعیں کہ ۱۹۱۹ء کے تاوان کے کمیشن نے ان کو نظر انداز کر کے اور اپنے راستے سے ہٹ کر بین الاقوامی ادائیگوں کے بینک کے قیام پر غور کرنا شروع کر دیا جس کے مستحسن و مذموم امکانات دونوں حد درجہ حیران کن ہیں۔ کسی دن جب دنیا حقیقت میں ہند بن جائے گی تو وہیں ایسا بین الاقوامی زر کا غدی یا بین الاقوامی کھانا بھی دے گی جو تجارت اور مالی فاضلات کے تصفیے میں سونے کا جانشین ہوگا۔ لیکن سر دست تو اس کا بڑا اندیشہ ہے کہ قبل اس کے کہ دنیا اس نئی تجویز کے لیے پوری طرح تیار ہو کہیں یہ نیک خیال عمل میں آکر خراب نہ ثابت ہو، نزاع و نفاق اور زیادہ نہ بڑھ جائے، اور جلب طلا کے لئے مرکزی بینکوں کی اس کشاکش اور متابے میں کوئی تازہ دم اور قوی الجشہ نو وارد بھی نہ جاگھسے۔

یہی وہ چند حالات ہیں جن کے تحت لندن اپنے تجربات و روایات کی روشنی میں عقل سلیم کی اس چٹان پر کھڑا ہو کر بحال شدہ معیار طلا کو چلانے کی کوشش کر رہا ہے جسے نہ تو منطق کا زور اور نہ داخلی و خارجی پختہ اور خام نکتہ چینوں اور معترضوں کے حملے متزلزل کر سکتے اور نہ ان سیاست دانوں اور ادبی ظرافت نگاروں کی باتیں اس راہ سے اس کے قدم ڈگمگا سکتی ہیں جو یہ زعم خود یہ خیال کرتے ہیں کہ زر کا کاروبار نہایت سادہ ہے اور ہر کوئی سول ملازم بینک کا انتظام کر سکتا ہے۔



# ساتواں باب

## چاک بھنانے والے بنک

(۱) بنکوں کی مختلف قسمیں اور ان کی تعریف (۲) بنکوں کی نشوونما کا ابتدائی زمانہ  
(۳) ان کے متعلق بعض لطائف اور قصے۔ (۴) مشترک سرمائے کا کاروبار  
(۵) تشہیر معلومات کے عمدہ نتائج۔ (۶) اس کی توسیع ۱۹۰۰ء میں فردریقی  
(۷) اس کے بعد سے بنکوں کا استحکام۔ (۸) نمائشی اعداد اور ماہواری سختے  
(۹) بنک کا کاروبار شاخوں کے ذریعے سے (۱۰) اس کے فوائد و نقص (۱۱) امریکا کا  
تجربہ چھوٹے واحد بنکوں کے بارے میں (۱۲) بنک شرح بنک کے ذریعے سے  
لندن میں عام طور سے زر کی قیمت کا تعین کرتے ہیں۔ (۱۳) ان کا اثر بیٹے  
کی بازاری شمشیر پر (۱۴) وہ سرمائے کے کاروبار کے لیے اعتبار فراہم کرتے ہیں (۱۵)  
ان کے کاموں کی غلیم اہمیت۔ (۱۶) بعض حالیہ اعتراضات۔ (۱۷) بنک کے  
کل کی ایک خرابی۔ (۱۸) منافع و نقصان کے اعداد۔ (۱۹) مدرواں۔

93

پچھلے بابوں میں زر نقد کی مختلف شکلیں، زر کے کاروبار اور زیادہ کا طریق یا بنکوں  
اور قرض گیاروں کے مابین اجرائے چاک کا حق عطا کرنے اور حاصل کرنے کا طریقہ  
بیان ہوا۔ اور یہ بھی بتا دیا گیا کہ انگلستان میں چاک لکھنے کے حق کے ساتھ فوراً

براہ راست طلا کا مطالبہ کرنے کا حق بھی ملتا ہے اس طرح گویا دنیا کے دیگر سونا استعمال کرنے والے ممالک سے لندن ایک رشتہ اتحاد میں منسلک ہو جاتا ہے۔ اس سے انگلستان کے ذخیرہ طلا کا مسئلہ اور طلا کی بیرونی مانگ کا مسئلہ اتنی اہمیت کے ساتھ رد نہا ہوتا ہے کہ بعض لوگ اس کو دقت طلب بلکہ بھل خیال کرتے ہیں۔ لیکن اس سوال پر بحث کرنے سے قبل ہمیں اس بڑی کل کے پیتوں کو جاننا باقی ہے جن کے ذریعے سے لندن کا بازار اپنا کاروبار انجام دیتا ہے۔

کئی گزشتہ باب میں جس میں ہم نے زر کی ایزاد اور زر کے کاروبار کی بحث کی تھی ہمیں ان پیتوں میں سے سب سے بڑے پیتے کا حال معلوم ہو چکا ہے چنانچہ ہم دیکھ چکے ہیں کہ انگلستان کا زر بیکل چک بینک تیار اور جاری کرتے ہیں اور اس کی صورت یہ ہے کہ قرضے دے کر اور ہنڈی پر بٹے کاٹ کر امانتیں تخلیق کی جاتی ہیں۔ اور یہ امانتیں گویا بینکوں کے اور ان کے اہل معاملہ کی ایک دوسرے کی قرض داری کو ظاہر کرتی ہیں۔

اس طرح بڑے کاروبار کے لیے زر کی سربراہی کا کام دوسرے بینکوں کے ہاتھوں میں چلا گیا ہے۔ بنک آف انگلینڈ کے جاری کردہ نوٹ ساورن کے ہاتھوں بن گئے ہیں جس کو ہم جنگ سے قبل روزمرہ کے استعمال کے لیے جیب میں ڈالے پھرتے تھے نیز دیگر بینکوں کے جاری کردہ زر بیکل چک کی بنیاد کے طور پر بھی زیادہ تر استعمال کئے جاتے ہیں اور دیگر بینک ان نوٹوں کو اپنے ذخیرہ محفوظ میں رکھتے اور جب کبھی کسی کو چاک لکھنے کا حق دینا ہوتا ہے تو مطالبات کی ادائیگی کا کام انھی نوٹوں سے لیتے ہیں۔ لیکن مزید بحث کرنے سے قبل بینکوں کے مفہوم کو اچھی طرح ذہن نشین کر لینا ضروری ہے۔ اس باب کا عنوان ”چاک بھنانے والے بینک“ رکھا گیا ہے اور اس امید میں کہ تفہیم اچھی طرح ہو گی کسی قدر بھونڈی سی اصطلاح تراش کی گئی ہے۔ اس لیے کہ بہ لحاظ نوعیت کا ر انگلستان کے بینکوں میں اور دوسرے اداروں میں جو قریب قریب ان بینکوں کا سا کاروبار کرتے ہیں بین فرق موجود ہے۔ چنانچہ بینکوں کا اساسی کام یہ ہے کہ وہ اپنے گاہکوں کے کے اعتبار پر بعض اوقات امانت جمع کرنے سے اور زیادہ تر اس کے برعکس دینے یا ہنڈی پر بٹے کاٹنے سے

پیدا ہوتا ہے گا بکوں کو اپنے نام چک لکھنے کا حق دیتے ہیں اور ان بکوں کے پیش ہونے پر عند المظاہر ان کی ادائی نقد نوٹوں کی شکل میں کرنے کے لیے تیار رہتے ہیں۔ اگرچہ ہمارے مجوزہ نام میں منطقی جامعیت نہیں ہے تاہم اس سے ایک حد تک حقیقت حال کا اظہار ہو جاتا ہے۔ اس میں انگلستان کے وہ سب بینک شامل ہیں جو اپنے طور پر لندن کے بینکوں سے معاملہ کرتے ہیں۔ خلاصہ یہ کہ موجودہ بحث کے اغراض کے لیے چک بھنانے والے بینکوں میں بینک آف انگلینڈ کے سوا سب ملکی بینک شامل کرنے چاہئیں۔ بینک آف انگلینڈ کو یا تو کل بینکوں کے کاروبار کی عمارت کا سنگ بنیاد یا پھر اس عمارت کی چوٹی خیال کیا جاسکتا ہے۔ بہر حال یہ لحاظ نوعیت وہ سب سے الگ ہے۔ لیکن ان بینکوں میں وہ تجارتی انجمنیں اور سکارپکھر (یعنی ہنڈی سکار) نے والے صراف خانے شامل نہیں ہیں جن کے کاروبار کو بھی اکثر بینک کے کاروبار کا نام دیا جاتا ہے، مگر جو اپنے پاس پیش شدہ چک یا ہنڈی کی مندرجہ رقم خود ادا نہیں کرتے بلکہ محض ان بینکوں میں سے کسی ایک کے نام چک لکھ دیتے ہیں جنہیں ہم نے ”چک بھنانے والے بینک“ کا لقب دیا ہے۔

95

یہ کہنے کی چنداں ضرورت نہیں ہے کہ موجودہ زمانے میں بینکوں کی جو مکمل اور منظم صورت ہے وہ مدتوں تک دقتیں اٹھانے اور غلطیاں کر کے پھلنے کے بعد حاصل ہوئی ہے۔ انیسویں صدی کے اوائل میں ایک شاہی کمیشن نے اس بارے میں تحقیقات کی اور اس حقیقت کو واضح کیا کہ ۱۸۵۷ء میں انگلستان کے اضلاع کے بنلو سے زیادہ بینک دیوالیہ ہو گئے تھے اور یہ کہ ۱۸۵۷ء تا ۱۸۵۸ء میں چھ سو بینکوں کو اپنا کاروبار بند کرنا پڑا۔ ابتدائی زمانے کے ناول نویسوں نے اپنی ناولوں کا خاکہ مرتب کرنے میں بینکوں کے ناقص کاروبار سے بڑی حد تک اور نہایت موثر طریقے سے کام لیا ہے۔ اور سچ تو یہ ہے کہ ایسے زمانے میں جبکہ راستوں کی حالت رہزنیوں کی وجہ سے نہایت خطرناک تھی وسائل بار برداری کی ناقص حالت کی وجہ سے دشواریاں پیش آتی تھیں اور جب کسی آفت نصیب بینک کی گلو خلاصی اس سے ہوا کرتی تھی کہ قہقہے غزلے جانے والی ڈاک کی

بلیوں کی رفتار تیز کر دی جائے واقعات، من گھڑت افسانوں سے بھی زیادہ  
 بد بجا عجیب ہو کر آتے تھے۔ ۱۷۹۲ء میں لندن پر بہت بڑی مالی آفت  
 نازل ہوئی، متعدد بینک جن میں سے چند شمالی بینکوں کے گماشتے تھے دیوالیہ ہو گئے۔  
 نئے نئے گماشتے مقرر ہوئے اور مقامی اخباروں میں اس کی مناسب طریقے سے  
 تشہیر کی گئی۔ اس سے پریشانی بجائے اس کے کہ کم ہوا اور بڑھی چس شخص کے پاس  
 نوٹ تھے وہ اسے طلاق دینے کے لیے بے تاب نظر آتا تھا۔  
 اضلاع کے میسجیوں بینکوں کے گماشتے لندن پہنچے اور ان کی کوشش یہ تھی کہ جس طریقے  
 سے ہونے لگی فز حاصل کریں اور قیمتی فلز حاصل کر کے راستوں میں چوری ڈاکے کا خیال  
 کئے بغیر فوراً اپنے صدر مقامات کو ڈاک گاڑیوں کے ذریعے سے روانہ ہو گئے۔  
 اس پر آشوب زمانے میں کسی کو اطمینان حاصل نہ تھا۔ چنانچہ ایک بینک نے  
 ۲۰ مارچ کو یہ اعلان کیا تھا کہ اس کی حالت قابل اطمینان اور پرسکون تھی مگر  
 اس مہینے کے ختم سے پیشتر اس نے پہلے ایک محرر اور اس کے بعد ہی دو شرکا کو کار  
 نقد طلا حاصل کرنے کے لئے لندن روانہ کئے اور انھوں نے تھوڑا بہت طلا  
 حاصل کرتے ہی فوراً شمال کا راستہ لیا۔ رولنڈ برٹن جو نکال  
 اسپینج بینک جن شریک کار تھے اسی غرض سے لندن آئے تھے۔ واپسی میں ڈاکوں نے  
 ان کی ڈاک گاڑی کا راستہ روک دیا اور سیٹھ صاحب کے ہاتھ پاؤں باندھ کر  
 ان کے جیبوں کی تلاشی لی۔ لیکن خوش قسمتی سے ان کی نظر قیمتی فلز پر نہ پڑی بلکہ  
 جس دیکھتے کتاب سے مذکورہ بالا عبارت نقل کی گئی ہے اس میں  
 یہ بھی لکھا ہے کہ ڈارلنگ ٹن کا ایک مشہور فنانس نام ایک ہو بینک کا کاروبار  
 کرتا تھا۔ انھیں جب کبھی نقد طلا کی ضرورت محسوس ہوتی اور بد گمانیوں سے اپنے کو  
 محفوظ رکھنا مقصود ہوتا تو چند آدمی کسی مقامی جلسے میں شرکت کرنے کے بہانے سے  
 چیکے سے گاڑی میں سوار ہوتے اور اس کے بعد ناقہ روڈ پر ایک مشہور مقام  
 اسکاٹس کارنر کا راستہ لیتے جہاں چھکڑا ان کا خطر ہوتا تھا اور وہاں سے وہ لندن

چلے جایا کرتے تھے۔ یہ عمل نہایت دلچسپ طریقے سے یہ بات ظاہر کرتا ہے کہ ابتدائی زمانے میں بینک اپنی بے اعتباری کی نشیہ نہ ہونے دینے اور اپنے آپ کو خفیہ سی بھی بدگمانی سے بچانے کے لیے کس قدر حزم و احتیاط سے کام لیتے تھے چنانچہ بیک ہوز کے خاندان کا ذکر کرنے کے بعد ایک اور لطیفہ اسی کے متعلق بیان کر دینا خالی از ہوا نہیں ہوگا۔ یہ ایک بہت ہی مشہور قصہ ہے کہ لارڈ ڈارلنگ ٹن نے اوائل انیسویں صدی میں بیک ہوز بینک کو تباہ کر دینے کی کوشش کی تھی۔ کہا جاتا ہے کہ لارڈ صاحب نے اپنے آسامیوں کو ہدایت کر دی کہ وہ اپنے ذمے کا کرگان بیک ہوز بینک کے نوٹوں کی شکل میں ادا کریں اور اس حرکت سے ان کا منشا یہ تھا کہ نوٹوں کی خاصی مقدار انھیں وصول ہو جائے تو وہ ان سب کو اکٹھا اچانک طور سے بینک میں پیش کر کے طلب کر لیں اور اس طرح بینک کو اپنے دروازے بند کرنے پر مجبور کر دیں۔ جو اتنے بیک ہوز کو کسی طرح اس کی اطلاع ہو گئی چنانچہ وہ ضروری تلا حاصل کرنے کی غرض سے ڈاک گاڑی میں فوراً سوار ہو کر اپنے بیک ہوز کے وقت وہ اس قدر تیز آ رہے تھے کہ ان کی گاڑی کا انگلا پتیا نکل گیا اور بجائے اس کے کہ کرس اور پیسے کو گاڑی میں لگائیں سیٹھ صاحب گاڑی دوڑاتے رہے اور اس کے توازن میں جو فرق آگیا تھا اس کو انھوں نے رقم کی فیصلی دوسری طرف باندھ کر ٹھیک کر لیا اور ڈارلنگ ٹن تک انہیں تین پیسوں پر پہنچ گئے۔ اس بر محل اور پھر تیلے انتظام کی بدولت بینک کو فلز کی اتنی کافی مقدار مل گئی کہ جب لارڈ دارلنگ ٹن کے گماشتے نے نوٹوں کی بڑی سی فیصلی پیش کی تو بینک نے مستعدی کے ساتھ کل نوٹوں کے عوض نقد طلا ادا کر دیا۔ اور ساتھ ہی کم گو نقدی نوٹیں نے گماشتے کے کان میں آہستہ سے (طنزاً) یہ کہا کہ ”اپنے آقا سے کہہ دو کہ اگر وہ ربی بیچنا چاہتے ہوں تو اس کی قیمت کی ادائیگی بھی طلا سے ہی کر دی جائے گی“

آخر میں راقم الحروف، ایک فنی کتاب میں غیر متعلق قصوں کو بیان کرنے کا الزام اپنے سر لیتے ہوئے ایک اور قصہ بیان کرتا ہے۔ یہ بھی خالی از ہوا نہیں ہے۔

لے ربی Raby جاگیر کا نام۔

۲۰ دیکھو Moberly Philips, "History of Banks, Bankers and Banking"



ایک مالک بنک جب اپنے بنک کی عمارت کے زینے پر چڑھ کر چاہتا تھا کہ اندر قدم رکھے کہ اس کو اندر آنے سے روک دیا گیا اور دروازے بند کر لئے گئے۔ وہ اپنی تباہی کے صدمے سے ٹھوکر کھٹا کر اپنے ایک دوست کے آغوش میں گر پڑا اور کہہ ہا۔ ”معاف کرنا! میرے دوست۔ واقعہ یہ ہے کہ میرا توازن بگڑ گیا تھا“

یوں تو قدیم زمانے کے بنک کے کاروبار کے لطائف اور افسانوں کے بیان کا سلسلہ قائم رکھنا خالی از سببی نہ ہوگا، لیکن غالباً اس سے زیادہ عجیب اور یقیناً زیادہ مفید یہ تحریر کرنا ہے کہ بنک کی ناکامیوں کے خوشگوار اور المناک دونوں پہلو موجودہ نسل کے لیے بجائے روزمرہ کی مصیبت کے اب صرف پاستانی حیثیت رکھتے ہیں۔ اس کے باوجود ابھی ان واقعات کو کچھ زیادہ عرصہ نہیں گزرا ہے چنانچہ میں نے کسی ضلع کے بنک کے ایک بوڑھے منتظم سے جو اب ایک بڑے سرمایہ مشترک کے بنک کے کاروبار میں مصروف ہے، گفتگو کی۔ اس نے بیان کیا کہ ایک یورش کے زمانے میں جب وہ خود نقد زرا دار کر رہا تھا اس نے ایک گاہک سے جو اپنی امانت واپس لینے آیا تھا پوچھا کہ وہ زر کس صورت میں لے گا تو اس گاہک کے اس جواب کو سن کر اسے حیرت ہوئی کہ وہ اسی بنک کے نوٹ چاہتا ہے۔ انگلستان کے بنک کے کاروبار میں جو اصلاح و ترقی ہوئی وہ

سرمایہ مشترک کے بنکوں کے کاروبار کی نشوونما اور ترقی کے ساتھ ساتھ ہوئی۔ یہ واقعہ اس وجہ سے بھی زیادہ دلچسپی حاصل کر لیتا ہے کہ دیرین اہم اسمتھ اب سے بہت پہلے کہہ گیا ہے کہ مشترک سرکاری کا نظام بنک کے کاروبار کے لیے خاص طور سے موزوں ہے۔ اس بارے میں اسمتھ کا جوا استدلال ہے وہ بجنسہ نقل کرنے کے قابل ہے۔ کہتا ہے کہ ”اگرچہ ممکن ہے کہ بنک کے کاروبار کے بعض اصول بنیاد پر کسی قدر مشکل معلوم ہوں، لیکن عملاً وہ ٹھوس قواعد کی صورت میں ضبط کئے جاسکتے ہیں۔ ان قواعد سے کسی موقع پر بھی محض غیر معمولی کثیر منافع کے

۱۲۔ اس قصہ میں لطیفہ یہ ہے کہ توازن (Balance) کا لفظ ناخلائات کے لیے بھی استعمال ہوتا ہے۔ ۱۲۔

لاچ میں انحراف کرنا ہمیشہ بے انتہا خطرناک ہوتا ہے، خصوصاً کاروبار کرنے والی جماعت کے حق میں ایسا کرنا بالعموم ہلکا ہوتا ہے۔ لیکن مشترک سرمایے والی کمپنیوں کا نظام کچھ ایسا ہوتا ہے کہ وہ مقررہ قواعد کی سختی کے ساتھ پابندی کرنے پر مجبور ہوتی ہیں۔ اس کے برخلاف دوسری خانگی جماعتوں میں یہ ممکن نہیں۔ پس سرمایہ مشترک والی انجمنیں بنک کے کاروبار کے لیے بغایت موزوں معلوم ہوتی ہیں۔

اس طرح آئین و روایات کے مطابق باقاعدگی کے ساتھ عمل کرنے کے علاوہ سرمایہ مشترک والی کمپنیوں کے کاروبار کی تشہیر بہ مقابلہ خانگی انجمنوں کے بعض اوقات بہت زیادہ ہوتی۔ جب حصہ داروں کی بڑی جماعت موجود ہو تو کاروبار کی حالت کے متعلق متین رازداری اور خاموشی سے کام لینا، جیسا کہ خانگی کمپنیوں کے کاروبار کے متعلق عام طور سے ممکن ہوتا ہے، دشوار ہے۔ اور ہر بنک جسے اپنی حالت کے متعلق بیان شائع کرنا ہے اپنی حالت کو نہایت محکم ظاہر کرنے پر مجبور ہوتا ہے۔ ورنہ اس پر غور اُبے اعتباری اور بدگمانی کی نظریں پڑیں گی اور اس کے نہایت ہلکے نتائج ہوں گے۔ اسی وجہ سے تشہیر کے تازیانے نے بنکوں کو اپنی حیثیت محکم رکھنے پر مجبور کر دیا ہے، انھیں اپنے بچوں اور کوٹھی والوں کی جماعت کے دوسرے ارکان کی نکتہ چینی کا جو خوف لگا رہتا ہے وہ مفید نتائج پیدا کرتا ہے۔ یہ بات بہت جلد معلوم ہو گئی کہ جو بنک فرد حساب اچھی حالت میں پیش کرے گا وہ آخر میں چل کر فائدہ میں رہے گا۔ اور بنکوں کو بھی معلوم ہو گیا کہ اپنی حالت کے متعلق معلومات فراہم کرنے سے وہ فائدے میں رہے اور اپنا اعتبار قائم کر لیا۔ یہاں تک کہ تقریباً سب خانگی بنک بھی اپنے ترقی یافتہ مشترک سرمایہ والے حریفوں کی صف میں جانے سے پہلے ہی سے سالانہ یا شش ماہی چھٹا شائع کرنے لگے تھے اگرچہ وہ قانوناً ایسا کرنے پر مجبور نہیں تھے۔

اس طرح اشاعت معلومات نے بنک کے کاروبار کو بہت فائدہ پہنچایا۔

گو اس کو جو کچھ ترقی ہوئی وہ قدیم وضع کے لوگوں کے علی الرغم ہوئی جو اس طریقے کو دقت و متانت کے ساتھ  
تعد کرتے تھے۔ شش ماہی جہیوں کا شائع کرنا یقیناً بہت بڑا قدم تھا جو ترقی کے راستے میں اٹھایا گیا لیکن  
یکم جنوری اور ۳۰ جون کے مابین اوپیکریم جولائی اور ۳۰ دسمبر کے مابین اتنا کافی وقفہ ہے کہ اس میں  
بہت کچھ نئے واقعات رونما ہو سکتے ہیں چنانچہ انگلستان کے بینک کے کاروبار کا نظام جس آزادی  
اور سہولت سے کام کرتا ہے اس سے لالچ میں آکر بینک کے منتظمین اس قابل تعریف کل سے جس کے  
ذریعے سے وہ تجارتی اور کاروباری طبقے کو زرا اور اعتبار فراہم کرتے ہیں، بہت  
زیادہ آزادی کے ساتھ کام لینے لگے اور نقد کی بہت ہی قلیل بنیاد پر اعتبار کی  
بہت بڑی عمارت تعمیر کرنے لگے چونکہ ان کے ایسا کرنے سے تجارت اور کوٹھی کے  
کاروبار میں سہولت پیدا ہوتی تھی اور تجارت کے کل پر زور بہت خوبی کے ساتھ  
عمل کرتے تھے اس لیے تاوتلیک کوئی ناگوار نتیجہ رونما نہ ہوا اس نظام کی اصلاح کی  
تائید کرنا دشوار تھا۔ کیونکہ ایک کنیر اور قوی جماعت کے اغراض کو متاثر کئے بغیر  
اصلاح ناممکن تھی میں سال قبل جب یہ کتاب پہلی مرتبہ لکھی گئی تھی تو مصنف کو  
متعدد بینکوں کے طریق عمل کے اختلاف عظیم کے متعلق بہت کچھ لکھنا پڑا تھا کہ وہ  
کس طرح اپنے رقوم واجب الادا واجب الوصول کے بارے میں اپنے معیض گفتاروں  
اور حصہ داروں کو اطلاع میں بہم پہنچاتے تھے۔

۱۰۰  
استدلال کیا گیا تھا کہ اس زمانے میں جو طریقہ رائج تھا یعنی بعض بینک  
اپنے کاروبار کے متعلق سالانہ کیفیت شائع کرتے تھے، بعض شش ماہی اور بعض ماہانہ  
کیفیت یہ غیر منصفانہ اور غیر منطقی تھا نیز یہ بھی لکھا گیا تھا کہ اعلان اور اشاعت معلومات  
کے خلاف جو سخت ترین مقاومت کی جا رہی ہے (خاص کر بعض دیہاتی بینکوں کی  
جانب سے مادہ خود ان چیزوں کے ضروری ہونے پر دلالت کرتی ہے۔ یہ اعتراضات  
ان بینکوں کی محکمہ جینوں کی ہمنوائی میں کئے گئے تھے جو اپنے معیض بیانات اور  
کیفیتیں جلدی جلدی پیش کرنے میں تھکے ہوئے بن گئے۔ یہ سبقت لے گئے تھے اور اپنے پس ماندہ  
جرئیوں کو اپنے قدم بہ قدم چلنے پر کساتے تھے ان کی نظروں میں یہ بات پر اذخراست  
ہونے کے علاوہ بہت نامناسب اور نا واجب بھی تھی کہ ان کے بعض جرئیوں کو  
بسیار گمان کیا جاتا تھا نقد کے تناسب سے زیادہ کاروبار کرنے کا موقع ملے

اور وہ دنیا سے بنک کے سب سے زیادہ روشن خیال قائدوں کے عمل کے برخلاف اپنے ذمے کے واجب الادا رقوم اور نقد کے تناسب کو نسبتاً زیادہ طویل وقفوں کے ساتھ شائع کریں۔ مصنف نے سن ۱۹۵۰ء میں لکھا تھا کہ ”ممتاز اور عملی ماہرانِ فن بنک اس امر پر بار بار زور دے چکے ہیں کہ رقوم واجب الادا کے مقابلے میں نقد کا موجودہ تناسب خاص کر دیہاتی بنکوں کی صورت میں ناکافی اور غیر موزوں ہے اور یہ کہ اس خرابی کو رفع کرنے کے لیے مقررہ وقفوں سے ان کی مالی حالت کا شائع کرانا نہایت اہم اور ضروری ہے۔ بنکوں سے جو استدعا کی جاتی ہے وہ صرف اس قدر ہے کہ وہ اپنے کاروبار کی حقیقی صورت حال کو ظاہر کر دیں لیکن بعضوں کو ایسا کرنے میں جو بیکس و پیش ہے وہ کوئی اچھی علامت نہیں ہے۔“

اس کے بعد سے اس مسئلے کی اہمیت ہست کچھ کھٹ گئی ہے جس کی وجہ یہ ہے کہ بنکوں کے انضمام و استحکام کے عمل میں تیزی کے ساتھ ترقی ہوئی ہے جس نے بنکوں کے گروہ اور برادری سے متعدد کمزور ارکان کو خارج کر دیا ہے اور وہ اب ہمہ گیر بڑی بڑی انجمنوں میں جذب ہو چکے ہیں۔ سن ۱۹۵۰ء میں انگلستان اور ویس میں بد استثناء بے بنک آف انگلینڈ ۶۰ بنک موجود تھے۔ سن ۱۹۶۲ء میں ان کی تعداد صرف ۲۰ رہ گئی، جن کے منجملہ صرف نو بنک ماہوار کفیتیں شائع کرتے تھے۔ لیکن ٹاکس کے جو وسائل بنک آف انگلینڈ کے حلقہ آخر سے باہر ہیں ان کے نوے فی صد پر ان نو بنکوں کا تصرف تھا۔

جب سے چھوٹے چھوٹے کمپوز بنکوں میں خود بخود کانٹ چھانٹ ہوئی ہے اس وقت سے غیر کمٹنی نقد ذخائر کا مسئلہ جو سال بہ سال ضروریات کیا جاتا تھا بنک کے صدر نشینوں کی سالانہ تقریروں میں نظر انداز کیا جانے لگا۔ وہ لوگ جو چھٹے میں پورے اور متوازن اعداد و شمار دیکھنے کے آرزو مند ہیں بعض اوقات یہ رائے دیتے ہیں کہ اگر سب بنک پورے اعداد و جلدی جلدی شائع کرنے پر مجبور کئے جائیں تو یہ طریق بہت زیادہ اطمینان بخش ہو گا۔ لیکن آج کل یہ دعویٰ اس وجہ سے زیادہ نہیں پیش کیا جاتا کہ اب اعتبار کی تخلیق بہت زیادہ مقدار میں کی جاتی ہے اور اس کو جاری کرنے والے ماہوار کفیتیں نہیں شائع کرتے یا اپنے

چشمے میں فروغ و تفصیلات نہیں پیش کرتے بلکہ اس خواہش کی بنا پر دعویٰ زیادہ تر پیش کیا جاتا ہے کہ صنعت و تجارت کی حالت پر بنک کاری کے اعداد و اب جتنی روشنی ڈالتے ہیں اس سے بہت زیادہ روشنی پڑے۔

لیکن بنک کاری پر جو اعتراضات کئے جاتے تھے ان میں سے ایک سنگین مستقل اعتراض جو گزشتہ ایڈیشن کے اس باب میں نمایاں حیثیت سے پیش کیا گیا تھا اب بھی بدستور باقی ہے یہاں بعد ایڈیشن میں بیان کیا گیا تھا کہ ”ہر مہینے کے آخر میں جب سب بنک اپنی اپنی کیفیت شائع کرنے کی تیاریاں کرتے ہیں، تو زر کے بازار میں ”تنگی کا دور پیدا ہو جاتا ہے، جیسا کہ لمبارڈ اسٹریٹ کی موجودہ اصطلاح ہے۔ یہ عمل اس نتیجہ کی جانب بلاشبہ رہبری کرتا ہے کہ بعض بنک دئے ہوئے قرضے واپس طلب کرتے یا نسبت کم ہنڈیوں پر بڑے کٹتے ہیں اور اس طرح اپنے نقد بدست کی مقدار کو بڑھا لیتے ہیں تاکہ جس دن چھٹا شائع ہو اس دن ان کی مالی حالت قوی ثابت ہو۔ اس عمل کو ان ظریفوں میں سے ایک نے جو فہر لندن کی زندگی کو خوشگوار بنانے میں بہت بڑا حصہ رکھتے ہیں۔ بجا طور پر ظاہر داری یا لیب پوت کا نام دیا ہے اور یہ عمل اب تک باقی ہے، گو اس کی شکل کسی قدر بدل گئی ہے۔ جنگ کے بعد سے جو بنک مامور کیفیتیں شائع کرتے ہیں وہ اپنے چھٹوں میں مہینے کے آخر کی حالت نہیں پیش کرتے بلکہ متعدد مدت کے بارے میں ہفتہ دار اوسط اعداد پیش کرتے ہیں۔ توقع تھی کہ اس طریقے کا نتیجہ یہ ہوگا کہ بنک اپنے حسابی تختوں کو خوشنما بنانے کی خاطر باقاعدہ دور کے ساتھ بازار سے نقد واپس حاصل کرنا ترک کر دیں گے لیکن واقعہ یہ ہے کہ اس طریقہ کی بدولت نقد واپس نکالنے کا عمل اگرچہ وسعت میں کم ہو گیا ہے، لیکن تعداد میں بڑھ گیا ہے اس لیے کہ پہلے تو چھٹا پیش کرنا صرف ایک مامور ہی مصیبت ہی تھا لیکن اب ہفتہ وار کی نحوست بنا ہوا ہے۔ مسٹر فریڈرک ہاٹل نے اپنے صدائی خطبے میں جو بحیثیت انٹی ٹیوٹ آف بنکس کے صدر کے ۱۲ نومبر ۱۸۹۷ء کو پڑھا گیا تھا اس ظاہر داری یا لیب پوت کو ایک ایسا عمل بتایا ہے ”جو زر کے بازار میں ہر شمارہ کے ختم پر بہت بڑے پیمانے پر اور ہر ہفتے خفیف حد تک خلل پیدا کر دیتا ہے۔ گو یہ عمل قدیم زمانے

سے رائج ہے اور اس کو عام طور سے رد رکھا گیا ہے، لیکن میرے خیال میں کوئی شخص بھی اس کی مداخلت میں بنجدہ استدلال نہیں کر سکتا۔ دیگر امور کے قطع نظر اس کا مقصد خود اس امر سے فوت ہو جاتا ہے کہ کوئی شخص اس (ظاہر داری) سے دھوکا نہیں کھاتا۔ اخباروں میں ہر ہفتے اس ظاہر داری کے موضوع پر نقد و تبصرہ کیا جاتا ہے۔ ایسی نمائش سے دھوکے اور فریب کا سبب رنگ تو اڑی جاتا ہے لیکن ساتھ ہی اشاعت معلومات کا ذریعہ ہونے کی حیثیت سے بھی اس کی قدر و اہمیت کم ہو جاتی ہے۔ بات بہت قرینہ سے کہی گئی ہے لیکن سوال یہ ہے کہ پھر عمل اب تک برابر جاری کیوں ہے؟

پہلے بیان ہو چکا ہے کہ انگلستان کے بنکوں کے کاروبار کی عظیم اشان ترقی انجمن ہائے سرمایہ مشترک کے اصول پر کاروبار کرنے کے طریق کی نشو و ترقی کے ساتھ ساتھ ہوئی جس کی وجہ سے جیسا کہ اس باب کے آغاز میں ذکر کیا گیا ایک عجیب و غریب و عجیب نظام ایک ٹھوس یکسانی رکھنے والے نظام سے تبدیل ہو گیا ہے۔ اسی سلسلے میں یہ بیان کر دینا خالی از لہجہ نہیں نہ ہو گا کہ ملک کے قوانین نے حتیٰ الوسع اس ترقی کی راہ میں ایک ناقابل عبور ممانعت پیدا کی یعنی بنک آف انگلینڈ کو لندن میں سرمایہ مشترک کے اصول پر کاروبار کرنے کا اجارہ تو دیدیا مگر بنک کی تعریف اس کاروبار کے مطابق جو اجارہ ملنے کے وقت بنک انجام دیتے تھے، یہ کی گئی کہ وہ اجارے نوٹ کا حق ہے۔ لیکن جب بنک کے کاروبار کی نوعیت بدل گئی اور بنک کے منظم کا کام اہل معاملہ کو قرضہ دینا اور اس کو نوٹ حاصل کرنے کا مجاز گردانا نہ رہا بلکہ اہل معاملہ کو قرضہ دینا اور اس کو بیک لکھنے کا حق عطا کرنا منظم بنک کا کام ہو گیا تو یہ معلوم ہوا کہ بنک آف انگلینڈ کا اجارہ لندن میں سرمایہ مشترک کے اصول پر دوسرے بنکوں کے قیام کو روک نہیں سکتا۔ اور اس طرح قانون کا جو ظاہر ہی منشا تھا وہ بنک کے کاروبار کے طریق کی تبدیلی کی وجہ سے پورا رد ہو سکا اور وہ عملاً منسوخ ہو کر رہ گیا۔ اس کی وجہ غالباً یہی خیال کی جاسکتی ہے کہ ناظران قانون اس ہونے والی تبدیلی کا پہلے سے اپنے ذہن میں اندازہ نہ کر سکے۔

104

غرض قانون کی اس عملی بیختری کا اختتام ہونا تھا کہ انجمن سرمایہ مشترک کے اصول پر گزشتہ ۱۸۹۲ء میں لندن میں ایک بینک بنام لندن انڈوسٹریل منسٹرنگ کمپنی اور یہ کہا جاسکتا ہے کہ اس کے بعد سے انگلستان کے بینکوں کا کاروبار سرمایہ مشترک کے بینکوں کی شکل میں تبدیل ہوتا گیا۔ چنانچہ ان کی رفتار ترقی اس قدر سریع ہو گئی اور انھوں نے اس قدر مستعدی کے ساتھ خانگی بینکوں کو اپنے میں جذب کرنا شروع کر دیا کہ ۱۸۹۶ء میں ان خانگی بینکوں کی ایک بہت بڑی تعداد متحد ہو کر ایک بڑے سرمایہ مشترک کے بینک کی صورت میں قائم ہو گئی اور ان میں سے جو سب سے بڑی انجمن تھی اسی کے نام سے بینک کو پارک لے انڈسٹری موسوم کیا گیا۔

اس طرح بینکوں کا جو نیا کاروباری نظام وجود میں آیا اس کی خصوصیت امتیازی یہ ہے کہ بینک کا کاروبار بینک کی شاخوں کے ذریعے سے ہی نہ نکلا۔ قدیم زمانے میں ہر بینک اپنی علیحدہ حیثیت رکھتا تھا اور اس پاس کے ہر معاملہ کی دی ضرورتیں تنہا پوری کرتا تھا۔ گویا اس کا دائرہ عمل بہت ہی محدود ہوتا تھا۔ اور اگر اس کی کوئی شاخیں بھی ہوتیں تو ان کی تعداد بہت قلیل اور تقابلاً بہت ہی تنگ رقبے میں محدود ہوتی تھی۔ لیکن نئے طریق میں ملک کے گوشے گوشے میں شاخوں کا جال پھیلا دیا جاتا ہے یا دوسرے بینکوں کے حقوق خرید لیے جاتے ہیں اور باقیہاں ہر یہ کوٹھن کی جاتی ہے کہ حتی الامکان کاروبار کو وسیع کیا جائے۔ نتیجہ یہ ہے کہ اس وقت انگلستان میں ایسی چھوٹی چھوٹی انجمنیں یا کمپنیاں کثیر تعداد میں موجود ہونے کے بجائے جو اپنے اپنے اصل معاملہ کی مختصر جماعتوں کے لیے زر کی سہولتیں ہتیا کریں، بینک کا کاروبار ایک ایسے گٹھے ہوئے جتھے کی شکل میں منظم ہو گیا ہے جو چند منظم و مستحکم اور اعلیٰ ساز و سامان سے آراستہ ہمسیتوں پر مشتمل ہے اور ان میں سے ہر جمعیت کے تحت متعدد شاخیں اور جماعتیں وسیع رقبوں میں پھیلی ہوئی ہیں۔ مگر ان سب کا انتظام ایک ہی مشترک مرکز

کی جانب سے عمل میں آتا ہے اور ایسی خوبی اور سہولت کے ساتھ عمل میں آتا ہے کہ ہر ہر منفع اور مقام کی ضرورتوں اور معاملات کو پورا کیا جاسکتا اور ان کی بخوبی نگرانی کی جاسکتی ہے۔

105

اس ترقی سے بڑے بڑے فوائد حاصل ہوئے۔ چنانچہ بادی النظر میں سب سے بڑا فائدہ تو یہی ہوا کہ ابتدائی دور کے قدیم نظام کے بے شمار علیحدہ علیحدہ مختصر بنکوں کے مقابلے میں موجودہ زمانے میں عظیم الشان بنک قائم ہو گئے ہیں۔ چونکہ منظم بنک عامۃ الناس کے اعتماد پر کاروبار کرتا ہے اور بنک کی عظمت و وسعت ہی وہ سب سے موثر خصوصیت ہے جو عوام کے تصور کو مسح کرتی ہے اس لیے بنکوں کے انضمام اور شلخ بندیوں کے عمل نے بنک کے کاروبار کو ایک نہایت ہی اہم حیثیت سے یقیناً تقویت پہنچائی ہے۔ یہ کہنے کی بھی چنداں ضرورت نہیں کہ زر کی سہولتوں کے مدوجہز کو منظم کرنے میں اور ایسی متعدد نہریں فراہم کرنے میں بھی یہ عمل نہایت موثر ثابت ہوا ہے جو اپنے مشترکہ مخزن سے ملی ہوئی ہیں اور جن کے ذریعے سے کاروبار کے میدان میں مالی آب و رسانی بہت آسانی اور آزادی کے ساتھ انجام دی جاسکتی ہے اور اگر کوئی علاقہ محظوظہ ہو تو اس میں بھی رسد کی سرمد ہی نہایت آسانی سے کی جاسکتی ہے۔ تاوقتیکہ کاروباری دنیا میں کوئی خرابی رونما نہ ہو اور یہ کل اچھی طرح چلتی رہے، موجودہ نظام کو اس کے پیشرو نظام کے مقابلے میں بلا خوف تردید ایک عظیم الشان اصلاح و ترقی تسلیم کیا جاسکتا ہے۔

اسی کے ساتھ ساتھ یہ بھی یاد رکھنا ضروری ہے کہ بنکوں کی شاخوں کے کثیر تعداد میں قائم ہونے اور پھیلنے کی وجہ سے کاروبار کے لیے اسی قدر زیادہ خطرات کے دروازے بھی کھل گئے ہیں۔ چنانچہ اگر کبھی ایسا اتفاق ہو کہ بنکوں کی سب شاخوں کا کاروبار عہدگی کے ساتھ نہ چلے اور ہر شاخ معاون کی حیثیت سے عمل کرنے کے بجائے صدر بنکوں کے حق میں جو تک نہایت ہونے لگے تو بنکوں کے خون حیات کے خارج ہونے کے اتنے



گو ناگیں راستے ہو جائیں گے کہ ان کے محافظوں اور امینوں کا کام بہت بڑھ جائے گا۔ کسی ایسے ادارے کے لیے جو ایک ہی چھت کے نیچے کام کرتا ہو اور اس کے ذمے کے واجب الادا رقوم اسی جگہ تک محدود ہوں نہ نقد کا اجتماع تناسب کا فی ثابث ہو سکتا ہے اتنا ایسے ادارے کے لیے مشکل مفتی ہو سکتا ہے جس کے ذمے کو نسبتاً قلیل رقوم واجب الادا ہوں مگر یہ رقوم بیسیوں علاقوں میں قائم شدہ مختلف شاخوں پر پھیلی ہوئی ہوں۔

اس نقطہ نظر سے بنک کی وسعت کا جو عوام کی نظر میں استحکام و ثروت کی نہایت بین علامت ہے، غور سے دیکھنے پر ایک مختلف پہلو سامنے آتا ہے۔ اس لیے کہ کسی بنک کی وسعت و عظمت کا اندازہ عام طور سے اس کی امانتوں سے یا دوسرے الفاظ میں اس کے ذمے کے رقوم واجب الادا سے اور اس کی شاخوں کی تعداد سے کیا جاتا ہے۔ پس جب بنک کے ذمے کے رقوم واجب الادا نہ صرف کثیر ہوں بلکہ دور دور تک پھیلے ہوئے ہوں تو عظمت کی دلیل ہونے کی حیثیت سے وہ اور بھی زیادہ کم راہ بن جاتے ہیں۔ کسی فرد و ادارہ کی دولت کا اندازہ لگاتے وقت ہم ہرگز اس کے لاکھوں کے قرضے کے شمار سے شروع نہ کریں گے اور نہ یہ حساب لگائیں گے کہ اتنے متعدد مقامات کی رقوم اس کے ذمے پر واجب الادا ہیں مہم اس کے اعتبار کی کاروبار کی وسعت کی بے شک تعریف کریں گے لیکن اس کی ٹھوس مالیت کا تخمینہ لگاتے وقت ہمیں سب سے اہل یہ معلوم کرنا ہو گا کہ اس کی اس قرضداری کے مقابلے میں اس کے پاس نقد زر اور رقوم واجب الوصول کتنی مقدار میں ہیں۔ پس بعینہ ہی حال ہنگوں کا ہے، بنک جتنے زیادہ بڑے ہوں گے اور جتنے زیادہ ان کے کاروبار کے مقامات پھیلے ہوئے ہوں گے اتنا ہی زیادہ پیش بینی اور عاقبت اندیشی کی ان کو ضرورت ہے۔ یہ کہنے کی چنداں ضرورت نہیں کہ متعدد شاخوں والے بنکوں کے مالدار تنظیم اس قسم کی پیش پا افتادہ باتوں کو خوب جانتے اور مانتے ہیں۔

یہ بھی یاد رکھنا ضروری ہے کہ موجودہ زمانے میں انگلستان کے بنک کے

کاروبار میں بہت زبردستی تنظیم و استحکام عمل میں آیا ہے اس کے باعث اور موجودہ نقل و حمل کے انتظام کی سہولت و سرعت کے باعث شاخوں کے ذریعے سے بینک کا کام انجام دینے کے خطرات بہت بڑی حد تک گھٹ گئے ہیں۔ چنانچہ ریاستہائے متحدہ امریکا کا تجربہ بلظاہر اس امر کا شاہد ہے کہ اکثر چھوٹے مفرد بینکوں کے نظام کو نسبت بہت بڑے خطرات برداشت کرنے پڑتے ہیں۔ یہاں کو بعض بینک ایسے ہیں جو انگلستان کے بڑے سے بڑے بینکوں کے مساوی ہیں جن کی مجموعی تعداد تقریباً ۲۶ ہزار ہے لیکن ان میں سے ۶۶۲ بینک جن کی امانتوں کی مجموعی مقدار ۱۹۳ ملین ڈالر تھی ۱۹۲۷ء میں بند ہو گئے۔ اور ۲۹۱ جن کی امانتوں کی مقدار ۳۸ ملین ڈالر تھی ۱۹۲۷ء میں سرحد و مطلق ہو گئے۔ حالانکہ ان دونوں سالوں میں بینک کے کاروبار پر کسی خاص آفت کا کوئی شائبہ بھی نہ تھا۔

107

ہم بیان کر چکے ہیں کہ بینک ایک ایسا نچک تخلیق کر کے جس کے ذریعے سے آج کل انگلستان کی تجارت اور اس کا کاروبار چلتا ہے لندن کے زر کے بازار کے داخلی انتظام میں بہت ہی اہم اور ذمہ دارانہ عمل انجام دیتے ہیں۔ اور ان کی مدد واجب الوصول میں سب سے بڑا حصہ جیسا کہ صفحہ ۵۶ مندرجہ حاشیہ کے چھٹے میں بیان ہو چکا ہے ان قرضوں پر مشتمل ہوتا ہے جو برطانیہ کی صنعت و تجارت کو دیا جاتا ہے۔ چنانچہ کہا جاسکتا ہے کہ بینک صنعت و تجارت کی اعانت، بدورش و میرانی میں بہت ہی اہم حصہ رکھتے ہیں۔

بین الاقوامی معاملات میں ان بینکوں کی قوت میں بہت کچھ کمی آج اس وجہ سے واقع ہوئی ہے کہ اب بنک آف انگلینڈ زر کے بازار کی بہت گہری نگرانی کرتا ہے گو اس قوت کی اس لحاظ سے توسیع بھی ہوئی ہے کہ مبادلات خارجہ اور مسکار کے معاملات میں ان کی جا و جہد اب بہت وسیع ہو گئی ہے۔ سابق میں

۱۰ دیکھو انکسٹ بینک آف پینٹ ۱۱ مئی ۱۹۲۹ء صفحہ ۷۰ مضمری مومم، انگریز بینک کے کاروبار میں انتظام کی طرف سے دیکھو عدلیہ رزرو بینک، مورفہ، اپریل ۱۹۲۹ء صفحہ ۲۶۱۔

معمولی اوقات میں یعنی ایسے زمانے میں جبکہ معاملات میں مداخلت کرنا اور ان کی نگرانی کرنا بنک آف انگلینڈ کے لیے ضروری نہ تھا۔ بچا بنک لندن میں زر کی قیمت کا تعین کرتے تھے، چنانچہ اس کا اعلان روزمرہ کے قرضوں اور طویل المدت قرضوں کی شرح سود اور کل تاریخوں کی ہینڈیوں کی شرح بٹے سے ہوا کرتا تھا۔ یہ سچ ہے کہ یہ شرحیں ہر وقت یا تقریباً ہر وقت بنک آف انگلینڈ کی دفتری شرح سے بہت ہی خفیف حد تک متاثر یا اس کے تابع ہوتی تھیں اس لیے کہ یہ بنک اپنے جمع کنندوں کو ان کے زرا مانت کے استعمال کے صلے میں جو سود ادا کرتے تھے اس کی شرح عام طور سے زمانہ ما قبل جنگ میں بنک کی دفتری شرح سے  $\frac{1}{4}$  انی صد کم ہوتی تھی۔ لیکن ان بنکوں میں زرا مانت کے علاوہ کثیر رقم بہ درواں بھی جمع رہا کرتے تھے جن پر کوئی سود ادا نہیں کیا جاتا تھا چنانچہ اکثر ایسا ہوتا تھا کہ وہ اس رستم کو زر کے بازار میں جمع کنندوں کی شرح سے کم پر بطور قرض دیتے یا دے سکتے تھے۔ اور جس شرح پر وہ زر کے بازار میں رقم بطور قرض دیا کرتے تھے وہی بجز شاذ و متعین کے قرضوں کی بازاری شرح ہوتی تھی۔ اس بحث کو اس طرح بلا تامل جاری رکھنا ناممکن ہے۔ پس ہمیں اب توقف کرنا چاہیے اور ”قرضوں کی بازاری شرح“ کی اصطلاح کی تشریح کر دینی چاہیے۔ اگر اس اصطلاح کی توضیح جامعیت و اختصار کے ساتھ کرنے کے بجائے اس کا مطلب سلیس پیرائے میں اور سہولت تفہیم کے خیال سے کرنے کی اجازت دی جائے تو اس کے معنی ایسی شرح کے ہیں جس پر بنک ہینڈی دالوں کو قرضہ دینے یا چاک لکھنے کا حق عطا کرنے کے لیے تیار ہوں۔ ”ہینڈی دالوں“ کی اصطلاح بھی تشریح طلب ہے۔ لیکن اس کے لیے آئندہ باب تک توقف کرنا چاہیے۔ اور سردست یہ بیان کر دینا کافی ہے کہ یہ ماہروں کی ایک ایسی جماعت ہے جو اپنے آپ کو ہینڈی پر بٹہ کاٹنے کے لیے وقف کر دیتی ہے یا ہینڈی پر بٹہ کاٹنے کے کام میں بطور درمیانی وسیلے کے کام آتی ہے۔ اگر آپ صفحہ ۵۹ مندرجہ حاشیہ پر نظر ڈالیں جس پر بنکوں کا مجموعی چٹھا درج ہے تو آپ کو معلوم ہوگا کہ رقوم واجب الوصول میں

دائیں جانب پہلی مد 'مفقد بدست و در' بنک آف انگلینڈ بھی ہے، جو بنکوں کی حفاظت کا پہلا مورچہ ہے۔ اور اس کے بعد کی مد 'عند الطلب' اور مختصر مدت اطلاع کے قرضے' ہے۔ یہ قرضے بنکوں کی جانب سے روزمرہ ہمنڈی دلالوں کو دئے جاتے ہیں اور انھیں جو زر قرض دیا جاتا ہے اس کو بنک اپنی حفاظت کا دوسرا مورچہ خیال کرتے ہیں۔ کیونکہ یہ زر یا تو عند الطلب یا ایسی مدت کے اندر واپس مل سکتا ہے جو عام طور سے ایک ہفتے سے بھی تجاوز نہیں ہوتی، اور اس طرح کم از کم نظری اعتبار سے یہ قرضے فوراً واپس طلب کر لیے جاسکتے ہیں۔ بعض صورتوں میں اس اصطلاح میں وہ قرضے بھی شامل کر لئے جاتے ہیں جو بنکوں کی جانب سے تمسک دلالوں کو دیے جاتے ہیں۔ لیکن جب شہر لندن میں زر کی شرح کا نرخ نامہ شائع ہوتا ہے تو اس کا مطلب عام طور سے وہ شرح ہوتا ہے جو بنکوں اور ہمنڈی دلالوں کے مابین طے پاتی ہے۔ چنانچہ کسی شخص کو 'جو اخبار کے کالموں میں زر کے متعلق مضمون کی ابتدائی عبارت کو پڑھتا ہے اور یہ معلوم کر کے حیرت زدہ ہو جاتا ہے کہ "زر کے لیے طلب بہت کم تھی اور روزمرہ کے قرضے بظاہر نہایت ہی کم نفع کی شرح پر بہت آسانی کے ساتھ دئیے گئے" یہ نتیجہ نکالنے کی ضرورت نہیں ہے کہ انسان کی فطرت میں ایک بہت بڑا انقلاب پیدا ہو گیا ہے اور یہ کہ زر اب انسان کے لیے کوئی ایسی شے نہیں رہا ہے کہ انسانوں میں اس کی خواہش ہو۔ اس قسم کی غلط فہمیوں میں مبتلا ہونے والے بالعموم وہی ہوتے ہیں جو شہر لندن کی بازاری اصطلاحوں سے ناواقف ہیں۔ چنانچہ خود مصنف نے ریل کے سفر میں ایک شائستہ آدمی کو اخبار نویسوں کو سخت سست کہتے سنا کہ اخبار نگار لغویات اور خرافات کہتے ہیں۔ واقعہ یہ تھا کہ اخبار پڑھنے میں ان کی نگاہ غلط انداز زر کے مضمون کے کالم پر جا پڑی تھی اور انھوں نے اس میں لکھا ہوا پایا تھا کہ زر "نا قابل استعمال ہو گیا" اس کی ضرورت نہیں رہی اور نقد فاضلات کو ایک فیصد پر بھی کوئی نہیں پوچھتا تھا۔" معلوم یہ ہوا کہ اس سے ایک دن قبل ہی ان حضرات نے کچھ تصاویر کو جو غالباً ان ہی کے قلم کا کارنامہ تھے اور جن کی قیمت متعینہ ہی تھی، اپنے بنک میں پیش کر کے اس سے ان کی

ضمانت پر ایک اور ڈرافٹ لکھوانے کی ہے سود کو شش کی مٹی اور وہ اس قرضے پر ۱۰ فیصد سود تک دینے کے لیے آمادہ تھے چنانچہ وہ اخبار کے اس بیان سے کہ ”ایفصد پر بھی زر کی طلب نہ تھی“ اس قدر متاثر اور آزرده خاطر ہوئے کہ انھوں نے شہر کے سب صحیفہ نگاروں کو نقادان فن کی حیثیت سے بالکل نالائق قرار دے دیا، جو گویا ان کے نزدیک کسی کی جھوٹی آخری حد تھی۔

لفظ ”زر“ شہر لندن میں جن مٹھوں میں استعمال ہوتا ہے ان کو اچھی طرح ذہن نشین کر لینا بہت اہم ہے اس لیے کہ ہمیں معلوم ہو گا کہ اس زر کی جو شرح ہے اور اس زر کو حاصل کرنے کے لیے جو سہولتیں ہیں وہ بینک کی کل کے سب سے اہم پتے ہیں۔ چنانچہ اس اصطلاح کے صحیح مفہوم اور محل استعمال کو ذہن میں رکھنا نہایت ضروری ہے۔

پس جب زر کی اصطلاح کو خاص اس کے کاروبار کرنے والے استعمال کرتے ہیں تو اس کے مخصوص معنی ہوتے ہیں۔ اس طرح معاشیات کے تسمیہ اصطلاحات میں جو ابہام و تناقض ہے اس کی یہ دوسری مثال ہے۔ اس لحاظ سے اس کا مفہوم بالعموم ایسا قرضہ ہے جو بینک کی جانب سے ہمسٹری ولال کو ایک دن کے لیے یا اس مدت کے لیے جو ایک ہفتے سے متجاوز نہ ہو دیا جائے۔ اس طرح اس قسم کے قرضے پر جو شرح سود ہوتی ہے وہ اس حق کی قیمت کی نمایندگی کرتی ہے جو بینک لکھنے کے لیے بہتر سے بہتر اعتبار کے قرض گیر کو بھرے بہتر قسم کی ضمانت اور تسک پر اور قلیل سے قلیل مدت کے لیے دیا جاتا ہے۔ پس اس سے کوئی ایسا نتیجہ اخذ کرنا جو دوسرے حالات کے تحت حاصل کردہ قرضوں کی شرح سود سے متعلق ہو بالکل غلط اور گمراہ کن ہوگا۔ اس شرح کا تین معمولی اوقات میں عملاً چک بھانے والے بنکوں کی جانب سے کیا جاتا ہے۔ یوں تو دوسرے تین دارینڈا حکومت ہند کے گماشتے یا کوٹھی والے یا ساہوکارے بعض اوقات اپنی زمینیں شہر مقدامین

بطور قرض ہمنڈی دلالوں میں پھیلائے رکھتے ہیں۔ لیکن قلیل المدت قرضوں کی شرح کی مقدار مقرر کرنے میں فیصلہ کن آواز انجام کار انگلینڈ کی بینکوں کی ہوتی ہے۔ اور اس شرح کی انتہائی تغیر پذیر سی ہی ساقبتی میں ان عظیم دشواریوں میں سے ایک دشواری تھی جن کا مقابلہ لندن کے زر کے بازار کے منتظموں کو کرنا پڑتا تھا۔ اس زمانے میں لندن کو اپنی حیثیت کے منہ لانے میں جو دشواریاں پیش آتی تھیں ان میں سے اکثر اس واقعہ کی بنا پر پیدا ہوئیں کہ زر کے بازار کے اکثر ارکان نے زر کے بازار کی گراہی کی ضرورت ہی محسوس نہیں کیا تھا اور جو لوگ اس ضرورت کو محسوس بھی کرتے تھے وہ اپنے کو دو دو اچھی مشکلات میں گرفتار پاتے تھے جن میں سے ایک تو خود ان کے فوری ذاتی اغراض کی بنا پر پیدا ہوئی اور دوسری بحیثیت مجموعی بازار کے اغراض اور مستقبل کی بنیاد پر۔

مثلاً ممکن تھا کہ کوئی مقررہ بنک کسی مقررہ وقت میں اس بڑے کچھ بچانے اور مناسب خیال کرے کہ یہ مسئلہ کہ کس شرح پر ہمنڈی دلالوں کو قرض دیا جائے ایک ایسا معاملہ ہے جو صرف اس کی ذات سے اور اس کے حصہ داروں کا اس پر جو حق ہے اس سے متعلق ہے اس کے پاس کچھ نقد کا ذخیرہ ہے، کچھ نقد تسکات کی شکل میں مشغول ہے، کچھ اہل معاملہ کو بطور قرض دیا گیا ہے اور ان سب کے علاوہ کچھ جزو اس کے پاس ایسا بھی ہوتا ہے جس کو وہ حسب قواعد کاروبار عند الطلب یا اطلاع مختصر المدت پر واپسی کے وعدے پر ہمنڈی کے دلالوں کو بطور قرض دے سکتا ہے۔ پس اس قرضے پر اس کو جو کچھ شرح بھی مل جائے اس کو وہ نہ ملنے سے بہتر سمجھتا ہے۔ مثلاً اگر ہمنڈی کے دلال اس کو صرف ۱٪ انی صد سود بھی دیں تو وہ کہیں اس کو قبول نہ کر لے اور انکار کرنے کے بجائے کہیں اس قدر اختیار تخلیق کر کے منافع نہ حاصل کرے۔ اگر وہ یہ شرح منظور نہ کرے تو غالباً دلال پاس ہی کے کسی دوسرے حریف بنک سے رجوع کر کے شاید بہتر فیصد شرح پیش کر کے قرضہ حاصل کر لیں گے۔ اس طرح اس کے کم شرح منظور کرنے سے انکار کا صرف نتیجہ ہو گا کہ اس کے حریف کا منافع زیادہ ہو جائے گا۔ انفرادی بنک کے منتظم کے نقطہ نظر سے اس قسم کا استدلال ناقابل تردید ہوتا لیکن بازار کے نقطہ نظر سے اس قسم کے عمل سے جو نتائج رونما ہوتے وہ ناخوشگوار ہوتے

ہوتے وہ ناخوشگوار ہوتے۔ چونکہ میں مصنف نے لکھا تھا کہ کیا ہی اچھا ہوگا کہ سب  
بنک بحیثیت مجموعی مل کر ایک ایسا عملی اور متفق علیہ نظام تیار کر لیں جس میں زر کی  
شرح دشہر کے مفہوم کے لحاظ سے) کی تغیر پذیری کم ہو جائے اور اس کا سد باب  
ہو جائے کہ یہ شرح گھٹ کر بہت معمولی نہ ہو جائے تاکہ بٹہ کی شرح میں ناواہی  
تخفیف نہ ہونے پائے جس سے کہ مبادلات خارجہ لندن کے مخالف ہو جاتے ہیں،  
ذخیرہ محفوظ طلا کے ذمہ دار منظمین کی مشکلات بڑھ جاتی ہیں، طرح طرح کی  
تنگنا بازی ہوتی ہے اور کوٹھی کی ہنڈیاں تیار ہونا شروع ہو جاتی ہیں۔

جب یہ کتاب پہلی مرتبہ شائع ہوئی تو مصنف کو اس عبارت نیز ان  
دوسری عبارتوں کی بنا پر اس کے بعض اجاب نے جو ہنڈی دلالی کرتے تھے برا  
بھلا کہا جن میں مصنف نے شرح بنک اور زر کی بازاری شرح کے مابین ایک  
چمکدار مگر موثر کڑی قائم کرنے کے بارے میں زور دیا تھا۔ ہنڈی دلالوں  
کے حق میں، جیسا کہ آگے چل کر جب ہم آئندہ باب میں ان کے کاموں کی سمجھت  
کریں گے معلوم ہوگا، ارزاں زر کی افراط گویا مالی خوشحالی کے مرادف ہے مصنف پر  
یہ الزام عائد کیا گیا کہ وہ بنکوں کو زر کے ”احتکاظ“ کا مشورہ دے رہا ہے۔ لیکن  
قرضے کی شرحوں میں شدید تغیرات لمبارڈ اسٹریٹ کے لیے مفید نہیں ہیں چنانچہ  
جنگ کے بعد سے بنکوں نے یہ قاعدہ مقرر کر لیا ہے کہ صرف ہنڈی دلالوں کو  
ایسی شرح پر قرضہ دیا جائے جو بالعموم بنک آف انگلینڈ کی دفتری شرح سے جس کو  
عام طور سے شرح کہا جاتا ہے ایک فی صد کم ہو۔

اس طریقے سے انھوں نے بنک آف انگلینڈ کو لندن کے زر کی قیمت پر بہت  
زیادہ گہری نگرانی کرنے کا موقع دے دیا ہے اور بنک کے کاروبار کے استحکام اور  
چھوٹے بنکوں کے ضرورت سے زائد کاروبار کی روک تھام سے بھی اس نگرانی کو  
مزید تقویت پہنچی ہے۔ ہم اس صورت حالات پر پھر عود کر آئے ہیں جس کو

Corner :- یعنی بازار سے مال بٹا کر الگ جمع کر رکھنا تاکہ حسب خواہش اضافہ  
قیمت کیا جاسکے

والٹر میچ ہسٹ نے اپنی کتاب لمبارڈ اسٹریٹ میں بیان کیا ہے کہ اس وقت زراستی کافی مقدار میں موجود رہی نہ تھا کہ ہر کس و نا کس کو ہر وقت قتل جاتا تا وقتیکہ بنک آف انگلینڈ خود کسی کو قرضہ نہ دے۔ جنگ سے قبل ایک طویل مدت تک یہ بات صحیح نہ رہی تھی اور چونکہ زر کے بازار کی کل بالعموم ٹھیک نہیں چلتی تھی اس لیے تا وقتیکہ بنک آف انگلینڈ فالتو زر قرض لے کر اس کو ٹھیک نہ کرتا بازار کی کل سیدھی نہ ہو سکتی تھی۔ لیکن تا وقتیکہ بنک آف انگلینڈ حکومت کو کیا بازار کو قرضہ نہ دیتا رہے یہ مصیبت تقریباً ہمیشہ نازل رہتی ہے۔ اس حد تک سابق میں جو نگرانی چیک بھنانے والے بنکوں کو زر کی شرح پر کرنی پڑتی تھی وہ اب بنک آف انگلینڈ کی جانب عود کر آئی ہے۔

چیک بھنانے والے بنک زمانہ ماضی میں لندن کے بازار میں بیٹہ کی شرح کا بھی تعین و انتظام کرتے تھے۔ یعنی وہ اس شرح کو بھی معین کرتے تھے جس پر مستقبل کی کس تاریخ میں ادائیگیاں ہنڈیاں جیسا کہ کسی گزشتہ باب میں بیان کیا جا چکا ہے، مبعاد ختم ہونے سے پیشتر فوراً نقد سے بدل ہو سکتی ہیں۔ بیٹہ کی اس بازاری شرح کا مسئلہ زر کی بازاری شرح سے بھی بدرجہا زیادہ اہم ہے اس لیے کہ مبادلات خارجہ پر بیٹہ کی شرح کا بہت اہم اثر پڑتا ہے۔ چنانچہ یہ ان پیپ رہ مساکل میں سے ایک ہے جن پر آئندہ چل کر بحث کی جائے گی۔ حقیقت یہ ہے کہ زر کی بازاری شرح کی اہمیت کا باعث زیادہ تر یہ ہے کہ وہ بیٹہ کی بازاری شرح کو متاثر کرتی ہے۔ چنانچہ اگر ہسٹڈی دلالوں کو کسی رکاوٹ کے بغیر بہت ہی ادنیٰ شرحوں پر زر بطور قرض دستیاب ہو اور وہ یہ خیال کریں کہ انھیں اسی ارزاں نرخ پر اور آسانی کے ساتھ آئندہ بھی مسترض ملنے کی توقع ہے تو قدرتی طور سے ہنڈیوں پر ادنیٰ شرح سے بیٹہ کاٹنے کے لیے ان کے حوصلے بڑھ جائیں گے۔ پس وہ قوت جو زر کی شرح کو متعین کرتی ہے، اس طرح بیٹہ کی شرح پر راست اور قوی اثر ڈالتی ہے۔

گو بنکوں کی یہ قوت و اقتدار اب بڑی حد تک سلب ہو گیا ہے پھر بھی ان کا قوی اثر اس طرح پڑتا ہے کہ وہ خود ہنڈیوں پر بیٹہ کاٹنے کا کاروبار بھی بیان پر



کرتے ہیں، چنانچہ ان کا کاروبار واقعاً اس قدر کثیر المقدار ہے کہ ہسٹڈی دلال خود یہ استدلال کرتے ہیں کہ دراصل بینک ہی بٹہ کی بازاری شرح کا بارہ راست تعین کرتے ہیں۔ اور یہ بات غالباً صحیح بھی ہے اس لیے کہ اکثر ہسٹڈی دلال بائع اور مشتری کے مابین زیادہ تر ایک واسطے کی حیثیت رکھتے ہیں اور محض اس مقصد اور ارادے سے ہسٹڈی پر بٹہ کاٹتے ہیں کہ اکثر ہسٹڈیوں پر دوبارہ بٹہ کاٹ سکیں۔ اور ان کے خریدار زیادہ تر بینک ہی ہوتے ہیں اور اپنی خریدی ہوئی ہسٹڈیاں بنکوں ہی کے ہاتھ فروخت کرنا دلال زیادہ مناسب خیال کرتے ہیں۔ نتیجہ یہ کہ جب یہ خبر مشہور ہو جاتی ہے کہ بڑے بنکوں میں سے دو یا تین بینک کم شرح مثلاً ۳ فی صد سے کم کی ہسٹڈیاں نہیں لے رہے ہیں تو بٹہ کی بازاری شرح پر یعنی ہسٹڈی دلالوں کی معین کردہ شرح پر اس واقعے کا نمایاں اثر پڑتا ہے۔ اور چونکہ بٹہ کی بازاری شرح مبادلات خارجہ کو متاثر کرنے میں ایک نہایت اہم عامل ہے اور مبادلات خارجہ، طلا کی درآمد و برآمد پر اثر ڈالنے والے اہم عامل ہیں اس لیے معلوم ہوتا ہے کہ بینک جس اصول پر ہسٹڈی پر بٹہ کاٹتے ہیں اس کی اہمیت کتنی زبردست ہے۔

115

بنکوں کے فرائض اس سے بھی زیادہ اہم اور نازک اس وقت ہو جاتے ہیں جبکہ ہسٹڈیوں کی مختلف قسموں کے مابین امتیاز کرنے کا سوال پیش ہوتا ہے خواہ اعتراض کسی خاص قسم کی ہسٹڈیوں کے بارے میں ہو یا کسی خاص ساہوکارے کے نام لکھی ہوئی ہسٹڈی کے بارے میں ہو۔ بینک کا منظم ہسٹڈی دلالوں کو محض یہ اطلاع دیکر کہ اس کو ”گھریلو ہسٹڈیوں“ کی کثیر تعداد میں ضرورت نہیں ہے (یعنی ایسی ہسٹڈیوں کی جو ایک ہی نام سے لکھی ہوئی ہوں) یا وہ ایسا کاغذ قبول نہیں کرے گا جو محض تنگہ بازی کی نوعیت رکھتا ہو۔ اپنے اس فعل سے کوٹھی کی کاروباری کل کے اندرونی عمل کو بھی ہر وقت بڑی حد تک متاثر کر سکتا ہے۔ لیکن اس قسم کے اقتدار کو کام میں لانے کے لیے بڑی دانشمندی اور فراست کی ضرورت ہے۔ اس لیے کہ اس قسم کے اقتدار سے کام لینے سے خاص کر اس صورت میں جبکہ کسی خاص سکالر گھر کے کاغذ پر اعتراض کیا گیا ہو

عام طور سے مختلف قسم کی افواہیں اور سرگوشیاں شروع ہو جاتی ہیں اور جس ساہوکار یا تجارتی گھر کے متعلق یہ بیان کیا گیا ہو کہ وہ اپنے ذرائع اور مقدار سے بدرجہا زیادہ مقدار میں ہنڈی سکا رہا ہے اس کے اعتبار اور ساکھ پر اثر پڑنا ناگزیر ہے۔

سکھاری ہوئی پھندوں کی مجموعی مقدار پر نظر رکھنے میں اور اس بات کی نگرانی کرنے میں کہ سکھار گھر دورانہشی کے حدود سے تجاوز نہ ہونے پائیں بنکوں کے ذمے ایک بڑا فریضہ عائد ہوتا ہے مگر اس میں اس واقعے کی بنا پر اور چھپ گئی پیدا ہو جاتی ہے کہ گزشتہ چند سالوں سے بنکوں نے خود ہنڈی سکا کرنے کا کاروبار بڑے پیمانے پر اپنے ذمے لے رکھا ہے۔ لیکن زیادہ مناسب یہ ہوگا کہ ان کے کاروبار کی اس خصوصیت پر اس وقت بحث کی جائے جبکہ ہم سکھار گھروں کے فرائض اور ان کی حیثیت کی بحث پوچھیں۔

بنک ایک لہ نہایت ہی اہم کام یہ انجام دیتے ہیں کہ وہ صرافے کے قہنی کاروبار کے لیے اعتبار کی سہولتیں بہم پہنچاتے ہیں۔ اس کام کو وہ براہ راست اور بالواسطہ دونوں طریقوں سے انجام دیتے ہیں۔ براہ راست اس طرح کہ اپنے اہل معاملہ کو تنگ اور حصص کی ضمانت پر قرضے دیتے ہیں۔ چنانچہ اہل معاملہ تنگ اور حصص کو تنگ اصل کے طور پر نہیں خریدتے بلکہ اس خیال سے خرید کرتے ہیں کہ ان کی قیمت میں اضافہ ہوگا یا ساہوکار قرضے دیگر جتنا سود وصول کرے گا اس سے زیادہ مقدار میں انھیں ان حصص پر سود وصول ہو جائے گا۔ بالواسطہ اس طرح کہ بنک صرافے کے ارکان کو قرضے دیتے ہیں۔ چنانچہ یہ ارکان ان قرضوں کو حاصل کر کے عوام کے غنمی کاروبار کی اعانت میں صرف کرتے ہیں۔ اس قسم کے قرضوں پر بنکوں کو جو سود ملتا ہے اس کی شرحیں عام طور سے منفعت بخش ہوتی ہیں اور سب سے تنگ نظر سے تنگ نظر ناصح بھی بنکوں کے اس غرض کی تکمیل کے لیے اعتبار فراہم کرنے کے حق پر اعتراض نہ کرے گا۔ واقعہ یہ ہے کہ اپنے بندھے ہوئے اہل معاملہ کو

براہ راست قرضے دینے کی صورت میں بنکوں کو لازمی طور سے یہ معلوم کرنے کی ضرورت نہیں کہ قرضہ تخمین کے لیے لیا جا رہا ہے یا کسی اور غرض سے۔ مثلاً قرض کیا جائے کہ تم اپنے بنک سے یونانی تسکات بطور ضمانت پیش کر کے قرضہ حاصل کرنا چاہتے ہو۔ ظاہر ہے کہ یہ تسکات تم یا تو اس وجہ سے خریدو گے کہ تمہارا خیال ہے کہ تمہیں انہیں دوبارہ منافع پر فروخت کرنے کا موقع مل جائے گا یا اس لیے کہ ان کے خریدنے سے تمہیں ۲ فی صد سالانہ سود وصول ہوگا اور اگر بنک سے قرضہ لینے کی صورت میں تمہیں بنک کو ۵ فی صد سود ادا کرنا پڑا تو بھی تم ۲ فی صد منافع حاصل کر سکتے ہو۔ ایسی صورت میں تمہارے بنک کو کیا علم کہ تم مکان خریدنے کی غرض سے قرضہ طلب کر رہے ہو یا کسی پیداوار تجارتی کاروبار میں مشغول کرنے کے لیے پھر بھی اکثر صورتوں میں بنک بالکل صحیح اندازہ قائم کر لیتا ہے۔ چنانچہ وہ جب صرافہ کے ارکان کو براہ راست قرضہ دیتا ہے تو دس حالتوں میں سے ہو حالتوں میں وہ اچھی طرح جانتا ہے کہ وہ ایسے لوگوں کو تسکات کی خریداری کے لیے روپیہ فراہم کر رہا ہے جو کسی سبب سے ان کی قیمت ادا کرنے کے قابل نہیں ہیں، اور اس طرح تسکات کے تخمین کاروبار میں سہولتیں ہم پہنچا رہا ہے۔ یہاں یہ نکتہ واضح کر دینا ضروری ہے کہ تسکات کی حقیقی خرید و فروخت، تخمین کاروبار سے مختلف ہوتی ہے۔ اول الذکر صورت میں لوگ اپنے پس انداز کردہ رقم سے قرضہ اصل کے خیال سے تسکات خرید کرتے اور ان پر اپنا قبضہ و تصرف قائم رکھتے ہیں۔

غرض بنک کا مناسب حاد و کے اندر وہ کراس قسم کا کاروبار کرنا بالکل جائز ہے۔ اگر وہ ایسی حالت میں اس کی شرکت اور مالیت تو م کے لیے بحیثیت مجموعی مفید ہے۔ اکثر تخمینوں کی حالت یہ ہوتی ہے کہ وہ جتنا لگاتے ہیں اس سے زیادہ کھو بیٹھتے ہیں۔ لیکن اگر وہ خود اس بیش خرچ تقرری مشغلے کو اپنے لیے پسند کرتے ہیں تو ان کے بنکوں کا یہ کام نہیں ہے کہ وہ اس مشغلے میں مداخلت کریں۔ بہر حال غرض بھی اپنے اس عمل کے دوران میں، بانادوں میں آزادانہ مبالغت کو فروغ دیکر اور تسکات کے کاروبار میں سہولتیں پیدا کر کے غیر محسوس طریقے پر

مالی خدمت انجام دیتے ہیں۔ اور اس طرح بالواسطہ کاروبار اور تجارت کو ترقی دیتے ہیں۔ تاہم بعض اوقات محضوں کے لیے بنکوں کا اس طرح مہولت اور مستعدی کے ساتھ قرضہ فراہم کرنا خراب نتیجہ پیدا کر چکا ہے۔ اور ان لوگوں کا جو اعتبار کی رسد کا منتظم کرتے ہیں یہ فرض ہے کہ ان مضر اثرات کو بھی پیش نظر رکھیں۔

چنانچہ اس میں کوئی کلام نہیں ہو سکتا کہ ۱۹۰۹ء میں جب زر کی حسیہ معمولی ارزانی کا دورہ دورہ رہا اور عمدہ تمسکات کی قیمت معمول کے خلاف بہت اعلیٰ سطح پر پہنچ گئی تھی، کنسول کا نرخ بڑھ کر ۱۱ ہو گیا تھا اور دہ سنہری کنارے والے تمسکات سے خریدار کو ۲۱ فیصد منافع بہ شکل ملتا تھا، تو اس کا ایک سبب منجملہ دیگر اسباب کے بنکوں کی مخمنوں کو قرض دینے کے بارے میں بھی مستعدی تھی۔ یہ صورت حالات حقیقی شغل چل کرنے والے کے لیے سخت تکلیف دہ اور دشوار ثابت ہوئی تھی مگر وہ بلاشبہ ایک حد تک اس وجہ سے پیدا ہوئی تھی کہ اولوالعزم انعام نے کثیر تعداد میں اپنے بنکوں سے تقریباً ایک فیصد شرح سے قرضے حاصل کئے تھے اور ان قرضوں کی ضمانت میں دہ سنہری کنارے والے تمسکات پیش کئے تھے جن پر ۲۱ فیصد سود دل رہا تھا۔ اس طرح انھوں نے اس منافع سے خوب اپنی جیبیں بھری تھیں جو تمسکات کے حامل اور اس کی بڑھتی ہوئی قیمت کے منافع کے فرق سے پیدا ہوا تھا۔ سنہری کنارے والے تمسکات کے بازار کی بد نظمی جو اس یادگار عہد سے شروع ہوئی اور جس کی رفتار بعد کی جنگوں اور دیگر اسباب کی بنا پر بڑھ گئی تھی، افسوس ہے کہ بدستور باقی رہی یہاں تک کہ جنگ عظیم نے بنا دیا کہ ایسی بد نظمی کے کیا معنی ہو سکتے ہیں۔ لیکن یہ معاملہ غالباً ایسا ہے جو براہ راست بنکوں سے متعلق نہیں ہے، اگرچہ بنک بھی تمسکات کے کثیر تعداد رکھنے والوں کی حیثیت سے کسی ایسے چھانات سے متاثر ہو سکتا ہے جو بازاروں کی صحیح رفتار کو بگاڑتے ہیں۔ پھر بھی بنک کا منظم یہ استدلال کرنے میں پوری طرح حق بجانب ہے کہ اس کے اہل معاملہ اس سے قرضہ حاصل کر کے اور اس قرضے کو استعمال کر کے اگر قرضوں پر

غیر معمولی اثرات ڈالیں تو اس کی بنا پر وہ مورد الزام قرار نہیں پاسکتا۔

سب سے اہم بات یہ ہے کہ صرافے صرف ایک محدود حد تک نقد میں بدل پذیر ہوتے ہیں یعنی یہ بہت کم ہوتا ہے کہ لمحہ بھر کی اطلاع پر ان کو نقد میں بدلا جاسکے، اور یہ کہ ان کی بنیاد پر جو فرضہ منظور ہوا ہے سا ہو کار اس کی واپسی کا جتنا زیادہ طالب ہوگا اسی قدر کم وہ قابل فروخت ہوں گے۔

ایک مرتبہ ایک ہندو شخص نے، جو حکومت کے قرضہ لینے کی پالیسی کے اصولاً خلاف تھے، بہت سنجیدگی کے ساتھ یہ خیال ظاہر کیا کہ اگر کینسلون کا ہر حال کینسلون کو فوراً فروخت کرنا چاہے اور ان کا کوئی خریدار نہ ہو تو قیمت صفر ہوگی۔ نفس واقعیت کے اعتبار سے یہ ان لغو حقیقتوں میں سے ایک حقیقت ہے جن کا ابطال خود ان کی صداقت ہی سے ہو جاتا ہے، لیکن پھر بھی اس میں ایک حقیقی واقعے کو اس طرح مسخ کر کے پیش کیا جاتا ہے کہ اس کی صورت پہچان نہیں پڑتی۔ اس صورت میں نفس واقعہ محض ایک سیدھی سادھی حقیقت ہے جسے ایک حد تک واضح اور سنجیدہ طریقے سے یوں بیان کر سکتے ہیں کہ تسک فروخت کرنے والے اشخاص جتنے زیادہ ہوں گے اور اس کے خریدار جتنے کم ہوں گے، تسک کی قیمت اتنی ہی کم ہوگی اور اس کو فروخت کرنا کم آسان ہوگا۔ اس زمانے میں یہ بات فخریہ طور سے بیان کی جاتی تھی کہ کینسلون کا بازار (کینسل ہی اس زمانے میں ایک واحد برطانوی تسک تھے) قید و بند سے اس قدر آزاد تھا کہ انھیں یکشنبہ کے دن بھی فروخت کیا جاسکتا تھا اور حقیقت میں کچھ اور ایسے تسکات بھی ہیں جن کے بازار کو بین الاقوامی بازار ہونے کا فائدہ حاصل ہے یعنی پیرس اور برعظم کے دیگر صرفوں میں ان کی خرید و فروخت بہت جلد اور آسانی کے ساتھ عمل میں آتی ہے۔ چنانچہ انھیں کسی وقت بھی قیمتاً فروخت کیا جاسکتا ہے۔ لیکن ایسے تسکات کی تعداد زیادہ نہیں ہے۔ اور یہ بالکل ظاہر ہے کہ مشکلات یا آفت کے زمانے میں جس کے وقوع کا امکان دور اندیش سا ہو کار کے دماغ سے کبھی کلیتہً معدوم نہیں ہو سکتا، ایسے تسکات بھی جن کا سرکاری نرخ بڑھا چڑھا ہوا ہو کسی

شرح پر بھی نقد سے مبدل نہیں ہو سکتے، اور یہ کہ ممکن ہے کہ لین دار بینک کو یہ تلخ تجربہ ہو کہ اس نے جو اعتباری قرضہ منظور کیا تھا وہ بینک سے اس کا نقد طلبا گھسیٹنے کے لیے استعمال کیا جا رہا ہے۔ ایسی صورت میں وہ اہل معاملہ کو نہ تو قرضے کی واپسی کے لیے مجبور کر سکتا ہے اور نہ اس کے بطور ضمانت پیش کردہ تمکات کو فروخت کر کے اپنے نقد ذخیرے میں زیادتی کر سکتا ہے۔

اس سے یہ نتیجہ نہیں نکالنا چاہیے کہ اس قسم کا کاروبار معتدل حد تک انجام دینے میں یہاں بینک کسی بے عقلی یا بے احتیاطی کے مرتکب ہوتے ہیں۔ امریکہ میں جیسا کہ بیان ہو چکا ہے، بنکوں اور صرافے کے باہمی تعلقات پر بہت کچھ بحث مباحث ہو چکے ہیں لیکن بحر اطلال نطک کے اس یا رہالات مختلف ہیں۔ ان سب مسائل میں جو کچھ فرق ہے وہ کم و بیش کا ہے۔ چنانچہ جس قسم کے تمسک کی ضمانت پر قرضہ دیا جاتا ہے اگر اس کا واجبی لحاظ رکھا جائے اور اس قسم کے کاروبار جس حد تک انجام دئے جاتے ہیں اگر ان پر مناسب توجہ کی جائے تو کوئی معقولیت پسند اور سلیم الطبع نقاد ان کے خلاف کچھ نہیں کہہ سکتا۔ بینک کے نقطہ نظر سے بہترین قسم کا تمسک جسے رکھا جاسکتا اور جس کی ضمانت پر قرضہ دیا جاسکتا ہے مبادلے کی ہنڈی ہے جو عام صرف میں آنے والی ایسی حقیقی پیداوار کی بنیاد پر لکھی جائے جو صرف کرنے والوں کے ہاتھوں میں جا رہی ہو اور اس طرح مناسب مدت کے اندر اپنی قیمت آپ ادا کر دے۔ اس کے علاوہ دوسرے سب تمکات میں ایسے خریداروں کا وجود جو فروشنده کے خیالات سے متفق ہوں ذرا شبہ ہی چیز ہے۔ موٹی سی بات ہے کہ خواہ آفت کتنی ہی سخت اور پر آشوب کیوں نہ ہو انسانوں کی غذا اور لباس کی ضرورتوں کو کسی نہ کسی طرح پورا ہونا ہے لیکن تمسک فروشوں سے تمسک خریدنا اس آفت کی شدت کے ساتھ نسبت معکوس رکھتا ہے، یعنی جتنی یہ زیادہ ہوگی، اتنا ہی وہ کم ہو جائے گا۔ اور اگرچہ اس بنیاد پر یہ استدلال کرنا لغو ہوگا کہ بنکوں کو چاہئے کہ سوائے پیداواری یا جنسی ہنڈی کے کوئی دوسری ہنڈی قبول نہ کریں، پھر بھی مناسب یہ ہے کہ بعض دوسرے تمکات کی انتقال پذیری پر جو حد و عائد ہوتی ہیں انہیں ہمیشہ

پیش نظر رکھا جائے۔

گو موجودہ باب نے غیر ضروری طوالت اختیار کر لی ہے لیکن اس کے موضوع کی عظیم اہمیت کے مد نظر یہ طوالت اپنا آپ عذر ہے۔ آدم اسمتھ کا قول تھا کہ ”میں طوالت بیان کا خطرہ برداشت کرنے کے لیے ہمیشہ آمادہ ہوں بشرطیکہ مجھے اس کا یقین ہو کہ اس سے بیان میں توضیح اور تفہیم میں سہولت ہوگی“ چنانچہ ان کی خوش قسمتی تھی کہ وہ اپنی تحریروں میں اپنے اس قول پر پورے اعتماد کے ساتھ عامل رہے۔ موجودہ کتاب کے مصنف کو اس امر کا تو بیشک اقبال ہے کہ اسکے بیان نے طوالت اختیار کر لی ہے، مگر توضیح و تفہیم کی عمدگی کے متعلق وہ صرف یہ توقع کر سکتا ہے کہ اس نے تھوڑا سا خطرہ برداشت کیا ہے جس چیز کی مصنف نے توضیح کرنے کی کوشش کی وہ انگلستان کے زر کے بازار میں چاک بھنانے والے بنکوں کا نہایت ہی اہم کام ہے۔ چنانچہ اس کام کو اختصار کے ساتھ حسب تفصیل ذیل ترتیب سے بیان کیا جاسکتا ہے۔

(۱) چاک بھنانے والے بنک اپنے اہل معاملہ کو چیکوں کی کتاب دیکر ایسا زر تخلیق کرتے ہیں جس سے نہ صرف تجارتی کاروبار اور کوٹھی کے کاروبار کا بیشتر حصہ انجام پاتا ہے بلکہ روزمرہ خورد و خشی کاروبار کا بڑا جزو طے پاتا ہے۔

(۲) تجارت و صنعت کو قرضہ دے کر ہنڈی پر بٹ کاٹ کر اور ہنڈی دلالوں اور دیگر اہل معاملہ کو قرضے دے کر بنک ایسا اعتبار تخلیق کرتے ہیں جس کے ذریعے سے حوصلہ مند کاروبار فروغ پاتا اور تجارت اور کوٹھی کا کاروبار انجام پاتا ہے۔ اور یہی اعتبار بھلامنت و بھدرواں بنکوں کے ذمے کے ”رقوم واجب الادا“ بن جاتا ہے۔

(۳) لندن کے زر کی بازاری شرحوں اور بیٹہ کی بازاری شرحوں پر انٹرڈائنس میں بنک آف انگلینڈ کا نمبر اول ہے اور ان بنکوں کا دوسرا ظاہر ہے کہ ان شرحوں کا مبادلات خارجہ پر اور اس طرح لندن کے ذریعہ طے پاتا ہے۔

(۴) بنک گنیرل ادمنسٹریشن ہنڈی و کھارتے اور اس طرح پھر کاروبار میں

سہولتیں پیدا کرتے اور ایسے دستاویزات تخلیق کرتے ہیں جو فوراً نقد یا اعتبار میں بدل پذیر ہو جاتے ہیں۔

(۵) جنگ کے بعد سے ان بینکوں کا مبادلات خارجہ کا کاروبار بہت ترقی کر گیا ہے اور اس طرح تجارت بین الاقوامہ کو بڑھانے کے کاروبار سیاحت اور آمدورفت میں سہولتیں پیدا کرنے میں ان کا بڑا حصہ ہے۔

(۶) بینک اہل معاملہ کو یا منسک کے دلالوں کو صرفانے کے تسکات کی ضمانت پر قرضے دے کر تخفیفی کاروبار میں سہولتیں پیدا کرتے اور اس طرح ایک حد تک کاروباری تسکات اور حصص کی قیمتوں کو متاثر کرتے ہیں۔

122

غرض یہ سب کام نہایت عظیم الشان اور اہم ہیں۔ چنانچہ بظاہر اس سے یہ نتیجہ نکلتا ہے کہ چیک بھنانے والے بینک بمشیت مجموعی مالی معاملات کی دنیا کے سب سے اہم رکن ہیں۔ ہمیں معلوم ہو گا کہ بحر ایک استثنا کے ان کے علاوہ دوسرے سب بینک ان چیک بھنانے والے بینکوں پر کم و بیش منحصر ہیں۔ یہ ایک استثنا بینک آف انگلینڈ ہے جس کے خاص وظائف بعد میں چل کر تفصیل کے ساتھ بیان کئے جائیں گے غیر معمولی حالات و اوقات میں بینک آف انگلینڈ زر کے بازار کی پوری رفتار کی تعین و تنظیم کرتا ہے لیکن اس کو بھی جو تقویت اور اقتدار حاصل ہوتا ہے وہ زیادہ تر اس واقعے کی بنا پر ہوتا ہے کہ وہ چیک بھنانے والے بینکوں کے ساتھ کاروبار ہونے کا فریضہ انجام دیتا ہے یہ باب جس طرح پہلے لکھا گیا تھا اس میں معافی مانگنی لگتی تھی کہ اس کے ختم کرنے میں دیر لگی اور جس طرح شاہ چلوس نے مرنے سے قبل اپنی سخت جانی کی معافی مانگنی تھی اسی طرح اس باب کا خاتمہ بھی سابقہ پیرا گراف کے آخری فقرے پر ہو گیا تھا۔ لیکن آج کل ایسا گواہ دور دورہ ہے اور ہر چیز میں اعتراضات کئے جاتے ہیں۔ چنانچہ اگر ہم نکتہ میں نہیں ہیں تو کچھ بھی نہیں ہیں۔ یہ معلوم

لہ Stocks لہ Cheque paying Banks

لہ ٹیکسپیر کے ذرائع آئینہ کا ایک فرد۔



کر لینے کے بعد کہ بینک کیا کام انجام دیتے ہیں اب ہمیں یہ دیکھنا ہے کہ کیا ایسا کام کو وہ اس سے بہتر طریق پر انجام نہیں دے سکتے؟ ان پر یہ الزام عائد کیا جاتا ہے کہ وہ اتنے بڑھ گئے ہیں کہ ان کا سنبھالنا مشکل ہو گیا ہے اور آئینی کا شناختی ہم سے یہ کہنے کا شائق ہے کہ اب جبکہ سب چھوٹے دیہاتی بنکوں کو جعفرتی بنکوں نے گل لیا ہے اور اپنے صدر مرکز شہر لندن میں قائم کر کے شاخیں تمام ملک میں جال کی طرح پھیلا رہی ہیں تو دیہاتی و قصبہ بنکوں کو ویسا اعتبار میسر نہیں آ رہا ہے جیسا کہ قدیم ایام میں آتا تھا جبکہ خانگی بنکوں کے شرکا اپنا کاروبار خود ہی انجام دے لیا کرتے تھے اور اپنے گاہکوں، ان کے خاندانوں اور ان کے حالات سے شخصاً واقف ہو کرتے تھے اور ان کے قرضہ ادا کرنے کی قابلیت کا صحیح تجربہ اندازہ قائم کر لیتے تھے۔

اس کے برخلاف جعفرتی بنکوں کے پاس بھی اپنی مدافعت میں ان اعتراضات کا جواب دینے کے لیے کافی مواد موجود ہے۔ انضمام و انجذاب کے جس جہل پر وہ عمل پیرا ہیں اس کی تائید و کالت میں وہ بہت کچھ سچائی کے ساتھ یہ کہہ سکتے ہیں کہ انھیں یہ اصول مجبوراً اس وجہ سے اختیار کرنا پڑا کہ صنعت میں بھی اس کے مماثل عمل ظہور میں آیا جس کے باعث صنعتی کارخانے نہایت وسیع پیمانے پر قائم ہونے اور کام کرنے لگے۔ یہاں تک کہ گزشتہ قرن کے چھوٹے چھوٹے بینک اعتبار کی حد تک ان عظیم انشان کارخانوں کی جائز اعتباری ضروریات کو پورا کرنے سے قاصر ہو گئے۔ ساتھ ہی بڑے بینک یہ استدلال پیش کر سکتے ہیں کہ گواہوں نے بلانوشوں کے لیے بڑے بڑے سبوا و رخم کھول رکھے ہیں لیکن ساتھ ہی جرمہ نوشوں کے لیے بھی آدھے اور جام تیار رکھے ہیں۔ چنانچہ اس کو ثابت کر دکھانے کے لیے وہ اعداد و شمار پیش کرتے ہیں۔

مسٹر ملک کینان جو جعفرتی بنکوں میں سے سب سے بڑے بینک کے صدر ہیں اپنے بینک کی مجلس انتخابی کے سالانہ جلسہ میں بتایا کہ ۱۲ جنوری ۱۹۱۱ء کو تقریر کرتے ہوئے مڈلینڈ بینک کے ان قرضوں کا تفصیلی ذکر کیا جو ۲۰ جون ۱۹۱۰ء تک گاہکوں کو دیئے گئے تھے۔ اور ناقابل واپسی اور مشتبہ

قرضوں کا پورا لحاظ کرنے کے بعد بھی ان کی میزان ۲۱۴ ملین پونڈ کی حیرت آفریں مقدار تک جو ایک لاکھ اسی ہزار گاہکوں اور قرض گیروں کو دی گئی تھی۔ اس طرح اوسط رقم فی قرض گیر تقریباً ۲۰۰ پونڈ بڑی۔ ان قرض گیروں میں بہت بڑی تعداد خردہ فروش اور ٹھوک فروش تاجروں کی تھی جو کل رقم کے  $\frac{1}{4}$  (۱۱ فی صد) حصے سے متنوع ہوئے تھے۔  $\frac{1}{2}$  سے زائد حصہ ان خردہ فروشوں کو دیا گیا تھا جن کے کاروبار کا ایک ہی مرکز تھا۔ چنانچہ اس قسم کے قرض گیروں کی تعداد ۳۱۰۰۰۰ تھی جس کا اوسط ۳۰۰ پونڈ فی کس نکلتا ہے۔ زراعت کے لیے اور چالو زرعی ضرورتوں کو پورا کرنے کے لیے جو قرضے دیئے گئے تھے ان کی مقدار نصف پونڈ ۵۰۰۰۰ اور اوسط رقم فی کس ۵۰۰ پونڈ تھی۔

124

ان اعداد سے یہ ثابت نہیں ہوتا کہ اعتبار کی کم مقدار استعمال کرنے والا محروم رہا ہو اور اس کی کوئی وجہ بھی نہیں معلوم ہوتی کہ بنک کو اس کو محروم رکھنے سے کیا خاص فائدہ حاصل ہو سکتا ہے۔ کاروبار کی نوعیت کے لحاظ سے بنک اور اس کے گاہکوں میں اس امر کے بارے میں اختلاف کا ہونا ضروری ہے کہ کچھ خزانہ دار اعتبار کی کتنی مقدار ملنی چاہیئے اکثر اہل علم اور مستعمل معاملہ یہ چاہتے ہیں کہ انھیں بیشترین مقدار اعتبار کی ملے اور ان کی یہ خواہش بجا ہے لیکن دراصل انھیں اتنا زیادہ اعتبار نہ ملنا چاہیئے جو مفید ہونے کی بجائے مضر ہو۔ اور اگر ان کے حسب مشا اعتبار انھیں مل گیا تو نہ صرف ان کو بلکہ ان کے بنک کو بھی کسی نہ کسی دن افسوس کرنا پڑے گا۔ اگر وہ اپنے حسب مشا اعتبار نہ پاسکیں جیسا کہ بالعموم ہوا کرتا ہے تو وہ بنکوں کو لعنت ملاست کرتے اور صلواتیں سناتے ہیں کہ تجارتی حوصلہ مندی کا گلا کھونٹنے والے یہی مردود ہیں۔ اگر اس قسم کا کوئی اعتراض نہ ہوا تو سب قرض گیروں کو ان کی مرضی کے مطابق قرضہ مل جائے تو پھر بنک کے سب حصص کو تو گویا بیچ ہی ڈالنا چاہیئے۔

اسی کے ساتھ بالعموم یہ بیان کیا جاتا ہے کہ انگلستان کی بنک کے کاروبار کی کل میں ایک بہت بڑا نقص موجود ہے۔ چنانچہ اس کی تصدیق صنعت و تجارت کی کمی کی غرض

125

رپورٹ سے ہوتی ہے جو مارچ ۱۹۱۹ء میں شائع ہوئی۔ گو کمیٹی مذکور نے یہ خیال ظاہر کیا ہے کہ برطانوی صنعت کو ان کی جائز ضرورتوں کی حد تک مالی سہولتیں بہم پہنچانے کے لیے جو انتظام موجود ہے وہ من حیث المجموع کافی اور مناسب ہے۔ لیکن کمیٹی اس امر کی جانب توجہ منعطف کراتی ہے کہ اشیائے پیدائش کی بعض قسموں کی برآمد کے بارے میں طویل المدت قرضے جاری کرنے کے لیے (مثلاً دو سے لے کر پانچ سال سے زائد مدت کے لئے) کوئی کافی ذرائع موجود نہیں ہیں، جس کا نتیجہ یہ ہے کہ اس قسم کے اشیاء کے تیار کرنے والے دیگر ممالک کے حریفوں کے مقابلے میں جہاں بنک صنعتی کاروبار میں بہت گہرا عملی حصہ لیتے اور طویل المدت قرضے دیتے ہیں، اپنے آپ کو سخت مشکلات میں گھرا پاتے ہیں۔

اس کمیٹی نے جس کی صدارت ایک مشہور اور عملی ماہر صنوعات، سر آر تھور بالفور نے کی تھی، برطانوی تجارت کی موجودہ و آئندہ حالت کے متعلق اطلاعات کا ایک وافر ذخیرہ اپنی سات جلدوں کی رپورٹ میں فراہم کیا ہے۔ اور وہ یہ خیال ظاہر کرتی ہے کہ بحالت موجودہ طویل المدت قرضے دینے کی جو ناکافی سہولتیں موجود ہیں اس کا الزام انگلستان کے سرمایہ مشترک کے بنکوں پر عائد نہیں ہوتا اس لیے کہ وہ اپنے جمع کنندوں کے زر کو طویل مدت تک مقید کر کے نہیں رکھ سکتے اور کمیٹی کی رائے میں انھیں ایسا کرنا بھی نہ چاہیے، بلکہ اس کی دانستہ میں ان سہولتوں کی عدم موجودگی کا باعث ”صنعت کی مالی امانت کرنے والی موجودہ کل کا نقص ہے“

آج صنعت کو جو زبردست بین الاقوامی مقابلہ درپیش ہے اس کا تقاضا تو یہ ہے کہ ایسے نقص کو باقی نہ رہنے دینا چاہیے۔ بنک اپنے جمع کنندوں کے زر کو جس کی واپسی کا مطالبہ ہر وقت ممکن ہے، مقید رکھنے سے انکار کرنے میں یقیناً حق بجانب ہیں۔ لیکن کوئی وجہ نہیں کہ وہ اپنے اصل کو نہ بڑھائیں، حصص اور میعاد کی پیچیدہ تعداد میں جاری کریں اور اس طرح صنعت کی طویل المدت ضرورتوں کے لیے ایسی رستم فراہم کریں جو عند المطالبہ قابل بازگشت نہ ہو۔ یا پھر محوزوں اور اہل اصحاب ان معاملات کو اپنے ہاتھ میں لے لیں اور اس خاص غرض کو پورا کرنے کے لیے ایک ادارہ قائم کریں تاکہ انگلستان کا مالی نظام

126

جو اس بات کا مدعی ہے کہ اسی نے تمام دنیا کو جدید طریق پر بینک کا کاروبار سکھایا اس الزام کا مورد نہ رہے کہ وہ اپنے اہم ترین فرائض میں سے ایک کو انجام دینے میں قاصر ہے۔

انگلستان کے بنکوں پر بعض اوقات یہ بھی اعتراض کیا جاتا ہے کہ ان کے شائع کردہ نفع و نقصان کے اعداد ایک ڈھکوسلا ہیں اور ان کی آڑ میں وہ اپنے ناقابل واپسی قرضوں کی گنجائش اور اپنے مصارف کی زیادتیوں کو چھپاتے ہیں۔ لیکن جب یہ مطالبہ کیا جائے کہ حصہ داروں کو اس امر کی اطلاع ملنی چاہیے کہ بینک کو کتنا نقصان برداشت کرنا پڑا اور کتنے قرضے ناقابل واپسی ہیں تو وہیں یہ بھی یاد رکھنا چاہیے کہ بنکوں کے پاس مہربان رہنے کے بہت سے خاص وجوہ ہیں۔ اس لیے کہ عامۃ الناس کے اعتماد پر ان کا مدار ہے اور بہت ممکن ہے کہ وہ عام غلط فہمی کو ختم کر لیں حصہ داروں اور جمع کنندوں کو وہ سب کچھ معلوم ہو جاتا ہے جس کے معلوم کرنے کے وہ خواہاں ہوتے ہیں۔ اس لیے کہ وہ بینک کے منتظموں اور نظما پر کامل اعتماد رکھتے اور یہ جانتے ہیں کہ پونیدہ ذخائر زکوٰۃ فراہم کرنے کے قدیم دستور کی وجہ سے (جو محض اس سکوت و خاموشی کی بنا پر ممکن ہوا ہے جس کے خلاف نقاد شکایت کرتے ہیں) بنکوں کی حیثیت و حالت عام طور سے اس سے زیادہ قوی اور مستحکم ہے جتنی کہ ان کے شائع کردہ اعداد سے ثابت ہوتی ہے۔ بینک جس رازداری کے ساتھ اپنا کاروبار انجام دیتے اور جس طرح اپنے خراب قرضوں کی پردہ پوشی کرتے ہیں ان کے خلاف سب سے بڑا اعتراض یہ ہے کہ یہ پالیسی اکثر نادانقت اور بھولے انسانوں کو (اور بعض ہزار ڈھائی طرح کے عقلمند انسانوں کو بھی) گمراہ کرنے میں بہت بڑی حد تک اثر انداز ہوتی ہے اور وہ یہ سمجھنے لگتے ہیں کہ بینک کا کاروبار نہایت ہی آسان کام ہے جس کو ہر کھادی عہدہ دار بہت ہی سہولت کے ساتھ انجام دے سکتا ہے حقیقت یہ ہے کہ مناسب مہلت کے ساتھ قرضہ دینا اور معقول موقع پر اس قرضے کو واپس لینا

ایک ایسا کاروبار ہے جس کو سیکھنے اور جس کے متعلق تجربات حاصل کرنے کے لیے مدت العمر درکار ہے۔ اس میں کسی کو شبہ نہیں ہو سکتا کہ انگریزی حکومت کے عہدہ دار بشہر طیکہ اٹھری میں سرکاری عہدوں پر ان کا تقرر کیا جائے اور دفتری قواعد کی قید و بند سے انھیں آزادی دی جائے تو ہر قسم کا کام کر سکتے ہیں اس لیے کہ وہ بہت ہی ذہین ہونٹار اور مخفی لوگ ہیں۔ لیکن اگر بینک کے کاروبار ایسے سرکاری عہدہ داروں کے تفویض کر دیے جائیں جو ساہن سال تک وہ اسٹال کی فضا میں زندگی بسر کر چکے ہوں اور جس کے زیر اثر وہ ہر شے کو دوسرے کے پاس بغرض رائے یا اجرائے کار حوالہ کرنے کے خوگر بن گئے ہوں تو بہت ممکن ہے کہ کاروبار میں دلیرانہ ہاتھ ڈالنے اور ترقی کرنے کی رفتار سست پڑ جائے۔

اگر بینک کے اعداد تجارت کی حالت پر کوئی روشنی ڈال سکتے ہیں تو ایسی روشنی جتنی زیادہ پڑے گی اتنا ہی ہمارے لیے بہتر ہوگا، اس لئے کہ ہمارے صنعتی رہنماؤں کو ایسی روشنی کی بہت ہی شدید ضرورت ہے۔ لیکن اس بارے میں عمی ٹیپے اعداد و شمار گمراہ کن ثابت ہو سکتے ہیں۔ یہ سوال کرنا بہت آسان ہے کہ کیوں نہ سب بینک اپنے دپے ہوئے قرضوں کے متعلق اسی طرح کے تفصیلات ہمیشہ شائع کریں جس طرح کہ سٹرک کمپنیاں نے اپنی محولہ بالا تقریر کے سلسلے میں بیان کئے تھے۔ تفصیلات بیشک بہت ہی دلچسپ ہوں گی لیکن کیا ہم محض اس کی بنیاد پر اس صنعت کی حالت کے متعلق کوئی صحیح نتائج اخذ کر سکیں گے؟ تجارت کو گرم بازاری کی حالت میں بھی، قرضے اور اعتبار کی ایسی ہی شدید ضرورت ہو سکتی ہے جیسی کساد بازاری کی حالت میں، لیکن سٹرک کمپنیاں نے ایک معاملے کے بارے میں یہ ضرور بتایا کہ بینک کے اعداد و مفید روشنی ڈال سکتے ہیں اور وہ اس طرح کہ مدرواں اور دمانت کی تفریق واضح ہو جاتی ہے۔ انھوں نے ڈالینڈ بینک کی مدرواں کو دمانت میں منتقل کر کے اور دمانت کو مدرواں میں منتقل کر کے یہ بات اچھی طرح ثابت کر دکھائی کہ تجارت کی حالت اس نقل و حرکت میں بخوبی جھلکتی ہے اور یہ کہ تجارت کی گرم بازاری میں کمی بیشی کے ساتھ ساتھ ”وعدہ طلب امانتیں“ (یا جیسا کہ عام طور سے ان امانتوں کو اس ملک میں موسوم کیا جاتا ہے

”درواں“ ابھی اسی تناسب میں گھلتی بڑھتی رہتی ہیں۔ چونکہ یہ ایک واقعہ ہے اور بعض بنک ان اعداد میں تفریق کیا کرتے تھے تو وہ پھر کیوں نہ اپنی ماہوار یا شش ماہی کیفیتوں میں ان کو باقاعدگی کے ساتھ شائع کریں؟



# آٹھواں باب

## ہسٹڈی دلال اور بیٹہ گھر

129

(۱) ہسٹڈی دلال ابتداءً فروشنہ دوس اور خریداروں کے درمیان  
 محض درمیانی پابجو بیٹے کی حیثیت رکھتے تھے (۲) بیٹے کے بازار کی اصطلاحوں کی تشریح  
 (۳) دلالوں کے شکلات ان کے فوری اور مستقبل کے توقعات اور ان میں  
 تغیرات کا امکان (۴) سرکاری مالیات (۵) زمین (۶) مطالبات خارجیہ  
 (۷) بین الاقوامی سیاسیات -

پچھلے بالوں میں بیان کیا جا چکا ہے کہ اعتبار اور زر کے اجرا  
 کے متعلق اہم کام چک بھانے والے ہنسکوں کی جانب سے  
 عمل میں آتے ہیں لیکن ان ہنسکوں کے علاوہ اور دوسری چھوٹی چھوٹی معاون  
 جماعتیں بھی ہیں جو تمدن جدید کی ضروریات کی بنا پر رونما ہوئی ہیں ہم ان کے  
 اہم اور مخصوص یافتہ کاموں کی تشریح اس باب میں کریں گے۔  
 پھر تو ظاہر ہے کہ بینک زر کا گھارو بار کر کے اس کی مجموعی مقدار میں اضافہ  
 کرتے ہیں یعنی ہر طرح کی ضمانتیں قبول کر کے قرضے دیتے ہیں اور ہنڈیاں خرید کر

بازاری اصطلاح میں ہنڈیوں پر بٹہ کاٹ کر فروخت شدہ ہنڈی کو اس کی خواہش کے موافق چاک کھنے کا فوری حق یا نقد رقم دیتے ہیں ہنڈی کے خریداروں کو اپنی ہنڈیوں اور ہنڈی کے بیچنے والوں یعنی تاجروں کے درمیان بطور واسطہ ابتداء کام کرنے والے بظاہر ہنڈی دلال ہی ہیں۔ یہ ہنڈی کے دلال اب بھی بڑے پیمانے پر اپنا پیشہ کرتے ہیں اور ہنڈی کے خریداروں اور فروخت شدہ ہنڈیوں کے درمیان سودا چکانا ہی ان کا خاص کام ہے مگر تنوع کار کے قدرتی رجحان کی وجہ سے ہنڈی لے دالوں کی بھی بالعموم کئی طرح پر تقسیم کی جاتی ہے۔ چنانچہ اب یہ کہا جاسکتا ہے کہ اس باب کے عنوان کے تحت عام طور پر تین جماعتیں ہنڈیوں کا کاروبار کرتی ہیں جو حسب ذیل ہیں :-

130

(۱) خالص ہنڈی دلال - یہ طبقہ تاجروں سکالر گھروں، مالک خارجہ اور نوآبادیات کے بنکوں اور دوسرے ایجنٹوں کے پاس بذریعہ ڈاک جو ہنڈیاں جسے جسے وصول ہوتی رہتی ہیں ان سب کو یکجا خرید کر کے مختلف اہل معاملہ کے ہاتھ وپن فروخت کرتا ہے اور کوشش یہ کرتا ہے کہ ان کی اعلیٰ سے اعلیٰ قیمت وصول ہو تاکہ ان دونوں قیمتوں کے فرق سے اس کو اپنا محنتانہ جو یا زار کی حالت کے علم کا صلہ ہوتا ہے۔ بطور کمیشن مل جائے، یہ طبقہ اصلی ہنڈی دلالوں کا حقیقی جانشین اور یادگار ہے مگر اب وہ کسی قدر مفقود ہوتا جا رہا ہے۔ اس طبقے کو اصطلاحاً عام طور پر Running Brokers "دو تہیتے دلال" کہتے ہیں۔

(۲) خوردہ فروش ہنڈی دلال - اگرچہ یہ طبقہ کمیشن وصول نہیں کرتا بلکہ براہ راست ہنڈی خریدتا ہے مگر اس کو اب تک بالعموم ہنڈی دلال ہی کہتے ہیں یہ طبقہ تہیتے دلالوں کے پاس سے یا تاجروں سکالر گھروں اور خارجی ایجنٹوں کے پاس سے بطور خوردہ ہنڈیاں خرید کر لیتا ہے مگر ان کی ایجاد ختم ہونے تک ان کو اپنے پاس نہیں رکھتا بلکہ بالعموم بنکوں اور دوسرے خریداروں کے ہاتھ جس جس قسم اور تاریخ کی ہنڈیاں درکار ہوں قیمتاً فروخت کر دیتا ہے اس قسم کے خوردہ فروش ہنڈی دلال اپنے کام کی نوعیت کے اعتبار سے بقایا خالص ہنڈی دلالوں کے زیادہ مقدار میں اصل یا قرضہ فراہم کرنے پر مجبور ہوتے ہیں



کیونکہ بعض اوقات اس کی ہینڈیوں کے خریدار نہیں آتے اور اس کا مال اس وقت تک بیکا رہتا ہے جب تک کہ کوئی گاہک اس کی خواہش ظاہر کرے لیکن اس کا اصل بالعموم قلیل المقدار ہوتا ہے۔ خاص کر اس کے کثیر المقدار کا دوبارہ کے مقابلے میں تو بہت ہی کم ہوتا ہے۔ اس لیے وہ قرضوں اور اعتبار پر منحصر ہوتا ہے جس کا بیشتر حصہ ہینک اس کو فراہم کر دیتے ہیں اور جس کی مدد سے وہ ہینڈیوں کا کاروبار روزمرہ انجام دیتا ہے یہ تو ہمیں یاد ہو گا کہ ہینکوں کے کھاتوں میں ایک کثیر المقدار مد ”قلیل المدت و عند الطلب قرضوں“ کی رہتی ہے جو ہینڈی دلالوں کو بطور ضمان دی جاتی ہے جس کے متعلق یہ کہا جا چکا ہے کہ یہ ہینکوں کی حفاظت کا دوسرا مورچہ ہے اس لیے ان رقموں کی بہت جلد بازگشت ممکن ہے، اب اس بات کے یہاں پر دہرانے کی چنداں ضرورت نہیں کہ ہینکوں کی حفاظت کا پہلا مورچہ ”نقد بدست و نقد ورنک آف انکلیٹنڈ“ ہے۔

(۳) ہینڈی کا کاروبار کرنے والی تیسری جماعت ہینڈ گھر ہے، بنیوہ فروش ہینڈی دلال کی ایک ترقی یافتہ حالت کو ظاہر کرتی ہے۔ اگرچہ ہینڈ گھر اب بھی چھوٹے پیمانہ پر کاروبار انجام دیتا ہے مگر اصل کا کافی ذخیرہ رکھنے اور آسانی کے ساتھ بڑی مقدار میں قرضہ حاصل کرنے پر قادر ہونے کے باعث وہ بڑے پیمانے پر بھی کاروبار کر سکتا ہے یا جیسا کہ بازاری اصطلاح ہے ”اس کا کھانا ہینڈی دلال کے کھاتے سے زیادہ لانا چڑا ہوتا ہے“ جس کے معنی یہ ہیں کہ ہینڈ گھر زیادہ مدت تک ہینڈیوں کو اپنے پاس رکھتا ہے اور قرضوں کی قیمت کے عارضی تغیرات سے بہت کم متاثر ہوتا ہے تاہم ہینڈ گھر قرضے پر حاصل کی ہوئی رقم کو بڑی حد تک اپنے کام میں لاتے ہیں اور جمع کنندوں کو ادا کردہ شرح سود کا باقاعدہ اعلان کرتے رہتے ہیں ہینکوں کی شرحوں کی نسبت یہ شرحیں کچھ زیادہ اعلیٰ ہی ہوتی ہیں، چنانچہ ان کی شرحیں کسی قدر اعلیٰ ہونے کا یہی نتیجہ ہے کہ ہینڈ گھر تاجروں اور متمول جمع کنندوں کی جیبوں سے بیش قرار رقمیں کھینچ سکتے ہیں۔ اگرچہ بنیوہ فروش ہینڈی دلالوں کے مفت بلے میں وہ ہینکوں سے بہت کم قرضے حاصل کرتے ہیں لیکن ان میں وہ ہینکوں سے اس قدر قرضہ لے لیتے ہیں کہ اگر ہینک اپنے قرضوں میں تخفیف کرنے

یا ان پر زیادہ سود وصول کرنے کا تہیہ کر لیں تو بڑے گھروں کے کاروبار پر مضرت پڑ سکتا ہے۔ اس طرح ہم نے محض تشریح کی خاطر تاجران ہندی کی متذکرہ بالا تین چیزیں قرار دیں مگر موجودہ زمانے کے حالات پر نظر کرتے ہوئے اس فہرست سے ہم خاص ہندی دلال کو خارج کر سکتے ہیں کیونکہ آج کل ایسے ہندی دلال بالکل کم ملنا یا اب ہیں جو پیشین پر کام کرتے ہوں۔ آج کل ہندی دلال کا اطلاق ان دونوں جماعتوں پر کیا جاتا ہے جو اصل میں خاص ہندی دلال ہی سے وجود میں آئی ہیں اور اسی کے نام سے اب تک موسوم ہیں جو ایک مثال ہے اس امر کی کہ لندن کا سا ہو کارہ القاب اور تعریفات کے استعمال کے بارے میں کس قدر غیر منطقیانہ رویہ رکھتا ہے۔

باقی دو قسموں کے درمیان جیسا کہ بیان ہو چکا ہے، صرف درجوں کا فرق ہے، یعنی فرق صرف اس لحاظ سے ہے کہ یہ دونوں طبقے کس حد تک بینکوں کو مستقلاً اپنے پاس رکھ سکتے ہیں اور بینکوں سے کس حد تک قرضہ حاصل کر کے کاروبار کر سکتے ہیں۔ ان جماعتوں کے اوپر بعض خانگی کمپنیاں ہیں جو نہایت قدیم اور مالدار ہیں اور ان کا اعتبار بھی اچھا ہے، ان کے علاوہ انجمنہائے سرمایہ مشترک میں سے دو بڑی کمپنیاں بھی ہیں جو ہندی کا کاروبار نہایت کامیابی کے ساتھ کرتی ہیں، نیز ایک نہایت ہی قدیم کمپنی ہے جو اب سرمایہ مشترک کے اصول پر کام کر رہی ہے۔ غرض ان سب کی سیادت و سرپرستی میں بازار نہایت استحکام اور انتظام کے ساتھ قائم ہے۔ ہندیوں کے کاروبار میں اعلیٰ درجے کی قابلیت اور غیر معمولی ہوشیاری کی ضرورت ہے، اور لندن میں بڑے کی جو بازاری شرح ہوتی ہے، وہ کو بیامین الاتوامی زر کے بازار کی حالت کا نہایت ہی قابل اعتبار اور بہت ہی حساس پایا جاتا ہے۔ گزشتہ باب میں بیان کیا جا چکا ہے کہ معمولی حالات میں بڑے کی بازاری شرح کا تعین بنک آف انگلینڈ اور دوسرے بینکوں کی جانب سے ہوتا ہے۔ مگر اب یہ معلوم ہو جانے کے بعد کہ قرضہ حاصل کرنے اور ہندی خریدنے کی حد تک ہندی دلالوں کا مدار بڑے حد تک بینکوں پر ہوتا ہے یہ بات بہت صاف طور سے سمجھیں، کہ بڑے کی بنگلہ اور بینکوں کی جانب سے اس شرح کا تعین کیوں عمل میں آتا ہے۔ تاہم گواوسط شرح کا تعین اس طرح عمل میں آتا ہے لیکن شرح کے روزمرہ کے تغیرات پر خود ہندی دلالوں

کے عمل کا بہت ہی اہم اثر پڑتا ہے اور اس طرح یہ عمل مبادلات خارجہ کی شرحوں کے تغیرات پر بھی بڑی حد تک اثر انداز ہوتا ہے۔

ہینڈی دلال جب کبھی ہینڈی خریدتا یا فروخت کرتا ہے تو اس کو ایک نہایت ہی پیچیدہ سوال حل کرنا پڑتا ہے، اس پیچیدگی کی نوعیت معلوم کرنے کے لیے ہم چند خاص خاص امور کو بیان کرنے کی کوشش کریں گے، جو خرید و فروخت کے متعلق اس کی قوت فیصلہ یا صابت رائے کو متعین کرتے ہیں۔ فرض کرو کہ بازار میں بہترین ہینڈیاں جو ان کے آخری ہفتے میں فروخت کے لیے اس کے سامنے پیش کی جاتی ہیں اور ہینڈیوں کی میعاد تین ماہ ہے۔

مگر اس پر مزید غور کرنے سے قبل ان اصطلاحات کا مفہوم ابھی طے نہ کر رہے ہیں۔ فرض کریں کہ موجودہ سال کے بازار میں کاروباری موقع پر استعمال ہوتی ہیں۔ فرض کرو کہ ہینڈی دلال کو مئی فی صدی شرح پر ہینڈی پیش کی جاتی ہے، مئی فی صدی شرح کا مطلب یہ ہوا کہ اس کو مئی فی صدی سالانہ سود کے حساب سے تین ماہ کا سود ہینڈی کی قیمت مرقومہ سے منہا کر کے نقد قیمت ادا کرنے کیلئے کہا جاتا ہے یا بالفاظ دیگر اس سے یہ کہا جاتا ہے کہ وہ ہر ۱۰۰ پونڈ کے معاوضے میں صرف ۹۹ پونڈ نقد ادا کرے اور اس شرح پر حساب کر کے کل قیمت دے دے۔ عام طور پر بیٹہ کا حساب ایک ناواقف شخص کے لیے بے انتہا پیچیدگی اور پرانہ انداز کی پیدا کرنے والا ہے اس لیے اس کی مزید حبابی تشریح کر دی جاتی ہے۔ سالانہ شرح سود مئی فی صدی ہے، اور ہینڈی کی میعاد تین ماہ ہے، معمولی اکائی

کے طریقے سے تین ماہ کا سود ایک فی صد ہوتا ہے (۳۶۵ ÷ ۱۰۰ = ۳.۶۵)۔ اس لیے ہر ۱۰۰ پونڈ میں سے ۱۰ پونڈ منہا کر لیا جاتا ہے، علیٰ ہذا اقیاس ہینڈی کی قیمت مرقومہ میں سے اسی تناسب سے رقم بطور سود منہا کر لی جاتی ہے۔ یہ بیٹے کے حسابات کی سیدھی سی مثال ہے، ہینڈی دلال یا اس کے محاسب دھوراس سے بدرجہا زیادہ پیچیدہ سوالات کو ہینڈی کی میعاد کے لحاظ سے باسانی تمام غوراً حل کر لیتے ہیں، مگر اس تشریح سے ہمارا مقصد یہ ثابت کرنا ہے کہ ہینڈی ایک باقیمت تک ہے، ٹھیک اس

اشاک کی طرح جس کا کاروبار قیمتنا صرفنے میں طے پاتا ہے۔ فرق صرف یہ ہے کہ کمکات، حصص اور اشاک کی نقد قیمتوں کا نرخ نامہ مرتب ہوتا ہے، اور ہسٹریوں کے بازار میں ہسٹریوں کی نقد قیمت شائع کرنے کی بجائے بٹہ کی شرح شائع کی جاتی ہے یعنی ہسٹری کی نقد قیمت اور تخم میعاد پر اس کی جو قیمت مرقوم ہوگی ان دونوں کا فرق شائع کیا جاتا ہے۔ اس طرح یہ امر بخوبی سمجھ میں آسکتا ہے کہ اگر بٹہ کی بازاری شرح ۴ فی صدی ہو تو تین ماہ کے عرصے میں جس دستاویز کی قیمت ۱۰ یونڈ ہو جائے گی بے زمانہ موجودہ اس کی قیمت ۹۹ یونڈ ہوگی۔ اگرچہ بٹہ کے سوالات نہایت پیچیدہ ہوتے ہیں مگر بہت ہی سہل طریقے پر سمجھ میں آسکتے ہیں بٹہ کے بازار میں جس طرح کاروبار ہوتا ہے اگر لوگ اس کے سمجھنے سے اب بھی قاصر رہیں یا پرانہ ہو جائیں تو سخت حیرت کی بات ہے، اور ہم نے جس طرز پر اس کی شرح نکلی ہے اس سے زیادہ سہل اور عام فہم شرح نامکون ہے۔ ہم نے اس سیدھے سادھے مسئلے کی نہایت مفصل طریقہ پر عمل کی ہے جو فی نفسہ اتنا ہی آسان ہے جتنا کہ ۱+۲ کا ۲ لے سادی ہونا۔

بٹہ کے سوالات میں ایک دوسری قسم کی پیچیدگی بھی عام طور پر پیدا ہوتی ہے اگر تھوڑا سا غور کرنے پر وہ رفع ہو جاتی ہے اور وہ پیچیدگی اس واقعے سے پیدا ہوتی ہے کہ بازار اس وقت مستحکم کہا جاتا ہے جب کہ بٹہ کی شرحوں میں اضافہ ہو یعنی جب کہ ہسٹریوں کی قیمت میں تخفیف ہو جائے مثلاً فرض کرو کہ شرح ۴ فی صد سے ۴½ فی صد ہو جائے بالفاظ دیگر ہسٹری کی قیمت ایک سال میں ۹۶ ہونے کی بجائے ۹۵ ہو جائے تو ہم اس بنا پر بازار کو مستحکم کہہ سکتے ہیں۔ یہ امر نہایت واضح اور معقول ہے کہ اگر زر کا نرخ گراں ہو تو ایک سال کی میعاد کی ہسٹری کی موجودہ قیمت کم ہو جاتی ہے کیونکہ ہسٹری کا خریدار نقد رقم موجودہ ملنے میں محض اس وعدہ کے معاوضے میں ادا کرتا ہے کہ ایک سال کے بعد نقد رقم اس کو مل جائے گی مگر صرفے میں اس کے برعکس اصطلاحیں مروج ہیں اسی لیے ان سے جو لوگ ناخوش ہیں ان کو مستحکم بازار کا ذکر کرنا بالافہوم یعنی قیمتوں کی تخفیف ایک نہایت ہی انوکھی چیز معلوم ہوتی ہے کیونکہ صرفے میں تو بازار اس وقت مستحکم کہلاتا ہے جبکہ کمکات کی

مانگ شدید ہو اور اس کی وجہ سے قیمتوں میں اضافہ ہو جائے چنانچہ جب کنیل کا بازار مستحکم ہوتا ہے تو کنیل کی قیمت بڑھ جاتی ہے۔ جب بٹہ کا بازار استحکم ہوتا ہے تو ہنڈیوں کی قیمت ٹھٹھ جاتی ہے جس کے معنی دوسرے الفاظ میں یہ ہیں کہ ہنڈی کے بازار میں جس شے کا کاروبار ہوتا ہے وہ حقیقت میں بٹہ ہے جو بڑھ جاتا ہے۔

خیر یہ تو ایک معمولی سی بات ہے مگر تعجب تو اس بات پر آتا ہے کہ ایک مرتبہ شہر کے ایک ذی وقار شخص نے ایک امرالیات اخبار نویس کو اس بنیاد پر سخت سست کہا تھا کہ اس نے زر کے متعلق اپنے ایک مقالے میں یہ لکھا۔ یا تھا کہ ”بٹہ کا بازار نہایت سست ہے، بٹے کی شرحیں نہایت ادنیٰ ہیں اور اس کی وجہ ہنڈیوں کی رسد کی قلت ہے“ چونکہ اس صورت میں معترض صاحب ایک بڑے تجربہ کار عملی ماہر بنک تھے، اس لحاظ سے اگر مصنف ناواقف حضرات کو اس قسم کے غلط اعتراضات سے باز رکھنے کی کوشش میں انھیں متنبہ کرنے کی غرض سے اس کتاب میں زیادہ جگہ لے تو وہ قابل معافی ہے ذرا سا غور کرنے سے معلوم ہوگا کہ جب ہنڈیاں قلیل تعداد میں ہوتی ہیں اور ان کی مانگ ہوتی ہے تو جو خریدار ان کے خواہشمند ہوں انھیں ان کو کم شرح پر یعنی زیادہ قیمت پر لینا پڑے گا گویا اس طرح اخبار کا بیان جس پر اعتراض کیا گیا تھا بالکل صحیح ہے۔

غرض ان اصطلاحات کو اچھی طرح سمجھ لینے کے بعد ہم پھر ہنڈی دلال کی جانب متوجہ ہوتے ہیں جو یہ غور کرتا ہے کہ آیا اس کو جون کے آخری ہفتے میں تین ماہ کی میعاد دی ہنڈی ۴ فی صد شرح پر خریدنی چاہیے یا نہیں اور جن وجوہ کی بنا پر وہ فیصلہ کرتا ہے ہم ان پر غور کریں گے۔

سب سے پہلے جس امر کا اس کو لحاظ کرنا پڑتا ہے وہ اول تو بازار کے موجودہ حالات ہیں اور دوسری بات یہ کہ آیا وہ اس ہنڈی کو منافع کے ساتھ فوراً فروخت کر سکتا ہے یا ان کے فروخت نہ ہو سکے کی صورت میں ان کو اپنے ہاں رکھنے کی دقت گوارا کر سکتا ہے اور اصل کی بیکاری کو برداشت کر سکتا ہے۔ اس نقطہ نظر سے جون کا آخری ہفتہ بالکل امید افزا نہیں ہے سال کی

دونوں ششماہیوں کے اختتام کے زمانے میں بالعموم بازار سرد رہتا ہے، نقد اور قرضوں کا دستیاب ہونا دشوار ہوتا ہے وجہ یہ کہ جون اور دسمبر کے آخری ہفتے میں بڑی بڑی رقوم کی ادائیاں کی جاتی ہیں اور اس کی وجہ سے سب بنکوں پر نقد رقوم کے شدید مطالبے ہوتے ہیں، اس کے علاوہ اس زمانے میں اکثر بنک ادائیگیاں ششماہی چھٹے مرتب کرنے کی تیاریاں کرتی رہتی ہیں جس کے باعث ان کو ہاتھ روک روک کر قرضے دینے پڑتے ہیں اور نقد بدست کے تناسب میں اضافہ کرنا پڑتا ہے۔ چونکہ بنک قلت نقد کی وجہ سے ان دونوں مطالبوں کو پورا نہیں کر سکتے اس لیے بنک آف انگلینڈ پر تقریباً ہمیشہ لازم ہوتا ہے کہ وہ اس کی کوپورا کرے، چنانچہ ان دونوں ششماہیوں کی ابتدا سے کچھ قبل قرض گیر عام طور پر بنک آف انگلینڈ کی طرف رجوع ہوتے ہیں اور اس سے قرضے حاصل کرتے ہیں، اس قسم کے قرضوں کی مقدار میں ملین پونڈ سے تین ملین پونڈ تک بلکہ اس سے بھی زیادہ ہوتی ہے۔ ان قرضوں کا کچھ حصہ تو زر نقد کی شکل میں حاصل کیا جاتا ہے جس سے ملک کے نقد رقم کے مطالبوں کو پورا کیا جاتا ہے اور باقی قرضے قرض گیروں کے نام (یا جن کے نام یہ لوگ اپنی امانتوں کو منتقل کریں) ان کے حساب میں بنک آف انگلینڈ کی کتابوں اور کھاتوں میں لکھے جاتے ہیں یہ لوگ چکوں کے ذریعے سے اپنے مطالبات کی ادائی کرتے ہیں اور اس طرح کوٹھی کا کاروبار کرنے والی جماعت "نقد بدست و در بنک آف انگلینڈ کی مدد سے تحت ایک معقول رقم دکھانے کے قابل ہوتی ہے۔ ظاہر ہے کہ بنک آف انگلینڈ کے کھاتوں میں اعتبار یا امانت حاصل کرنا عام طور سے ایسا ہی عمدہ اور ایسا ہی محفوظ خیال کیا جاتا ہے جیسا کہ نوٹوں کے بلندے کا جیب میں پڑا رہنا۔

ہندوئی دلال کو یہ سب باتیں سوچنے کی دراصل ضرورت ہی نہیں ہے، اس کو ان باتوں کا بخوبی علم ہوتا ہے کیونکہ وہ اس کے پیشے کا جزو ہیں۔ مگر جو سوال

۱۔ چنانچہ ختم جون ۱۹۱۷ء پر جبکہ سونے کی کثیر برآمد کی وجہ سے زر کی مانگ شدید تھی بنک آف انگلینڈ سے حاصل کردہ قرضوں کا تخفیض ساٹھ ملین پونڈ تک کیا گیا۔

اس کے سامنے حل طلب ہے اس میں اس چیز کو بڑا دخل ہوتا ہے کیونکہ یہاں نتیجہ جو رونما ہوتا ہے وہ ظن یا یقین ہے کہ وہ اس قسم کی ہینڈ یوں کو بینکوں کے ہاتھ یا دوسرے باقاعدہ خریداروں کے ہاتھ دوبارہ فروخت نہ کر سکے گا۔ ایسے موسم میں اس کا بہت کم امکان ہوتا ہے کہ بینک زیادہ ہینڈ یوں کی خریداری کرے بلکہ جن ہینڈ یوں کی میعاد ختم ہو کر رقم کی ادائی ہو جاتی ہے ان کی جگہ بھی وہ خالیابز نہیں کرتے۔ ان کے قلمدان ایسی ہینڈ یوں سے بھرے ہوتے ہیں جن کی میعاد تقریباً اسی ہفتے میں ختم ہونے والی ہو اور ان کو اس ششماہی کے ختم پر جن کی مندرجہ رقم وصول ہونے کی توقع ہو چنانچہ ان ہینڈ یوں کی میعاد ختم ہو جانے سے ان کو ایسا تسک دستیاب ہوتا ہے جس کی مدد سے وہ نقد رقم حاصل کر کے نہ صرف اپنے اہل معاملہ کی بلکہ خود اپنی بھی ضرورتیں پوری کر سکتے ہیں۔

اس طرح چونکہ ہینڈی دلال کے پاس کی ہینڈیاں آسانی کے ساتھ فوراً نقد سے تبدیل نہ ہوں گی، اس لیے ہینڈی دلال کے سامنے یہ سوال پیش ہوتا ہے کہ آیا وہ ان کو بطور خود خرید کر ان کے خریداروں کا انتظار کرے، مگر اوپر جو کچھ کہا گیا اس سے ظاہر ہوتا ہے کہ آئندہ چند روز کے دوران میں اس قسم کا سودا ممکن ہے کہ اس کے لیے بہت گراں پڑے۔

جیسا کہ ہم بتا چکے ہیں ہینڈی دلالوں کا مدار زیادہ تر بینکوں پر ہوتا ہے کیونکہ ان ہی سے وہ قرضہ حاصل کر کے کاروبار کرتے ہیں اور اغلب یہ ہے کہ ہمارے فرضی ہینڈی دلال کو بینکوں اور دوسری قرض دہندہ جماعتوں کی جانب سے یہ اطلاع مل چکی ہو کہ وہ اس موسم میں کسی کو قرضے نہیں دے سکتے کیونکہ ان کو اپنی ضرورتیں خود پوری کرنی ہیں۔ یہ تو واضح کیا جا چکا ہے کہ بینک دلالوں کو جو قرضے دیتے ہیں وہ ان کی حفاظت کا دوسرا مورچہ ہے چنانچہ جب وہ اپنے پہلے مورچے یعنی نقد بدست نقد بینک آف انگلینڈ کو تسخیر کرنا چاہتے ہوں یا اس کو اپنے گاہکوں کے ذریعے مطالبے کی وجہ سے پیدا شدہ کمی کو پورا کر کے برقرار رکھنا چاہتے ہوں تو وہ ان طویل المدت قرضوں کو فوراً واپس طلب کر لیتے ہیں جو ہینڈی دلالوں کو دے گئے تھے۔ اس طرح زیر بحث ہینڈی دلال کو بینکوں سے قطعی ناامیدی ہو جاتی ہے

اور معمولی طریق پر قرضے ملنے اور ہنڈیاں خریدنے کی کوئی صورت نظر نہیں آتی ، اگر بعض محال اس نے ہنڈیاں خرید کرنے کا تہیہ بھی کر لیا تو یہ لازمی امر ہے کہ وہ بینک آف انگلینڈ کی طرف رجوع ہوتا کہ یہاں سے قرض لے کر ہنڈی کی قیمت ادا کرے۔ لیکن بینک آف انگلینڈ سے قرضہ حاصل کرنا بیش حسرت عمل ہے اس لئے کہ وہ قرضوں پر مقررہ دفتری شرح بٹہ سے جو خود عام بازاری شرح سود سے زیادہ ہوتی ہے  $\frac{1}{4}$  فی صد زیادہ سود وصول کرے گا۔

یہاں تک تو فوری حالات کا تاریک پہلو پیش کیا گیا۔ اب اس کے مقابلے میں فرد شندے کی ہوشیاری کو پیش نظر رکھنا چاہئے جو اس کو یہ ترغیب دیتی ہے کہ اعلیٰ درجے کی ہنڈیوں کا بلندہ ایسی شرح پر پیش کرے جو خریدار کو خریدنے کی تحریص دلائے یعنی اعلیٰ شرح پر بالفاظ دیگر ہنڈی کم قیمت پر بیچے۔ واقعہ یہی پیش نظر رکھنا چاہئے کہ چونکہ ہنڈیوں کے اکثر خریدار محولہ بالاموہبی مطالبات کی وجہ سے قرضہ حاصل کرنے سے محروم رہتے اور اس طرح مستعدانہ مقابلے سے عاجز ہوتے ہیں اس لیے موجودہ وقت ہی ایسا زمانہ ہوتا ہے جس میں کہ حوصلہ مند جو بائے منافع عارضی مشکلات کو برداشت کرنے کے لیے بہتر تیار رہ کر اور فوری نقصان کی پروا نہ کر کے بہوم معقول منافع کما سکتا ہے۔

غرض فوری حالات کی ناگوار صورت دو طرح سے اثر انداز ہوتی ہے۔ ہنڈی دلال نجوی جانتا ہے کہ ہنڈیاں خریدنے کے لیے اس کو بینک آف انگلینڈ سے کم از کم ایک ہفتے تک کے لیے قرضہ لینا ہوگا اور یہ کہ زیادہ شرح سود ادا کرنے کی وجہ سے اس کو ہنڈی کے چلنے کے زمانے میں جو منافع حاصل ہونے والا ہے اس میں اس طرح کمی واقع ہو جائے گی لیکن اگر آئندہ توقعات حوصلہ افزا ہوں تو اس کو ایک قسم کی ترغیب و تحریص ہوگی اور وہ قرضہ لینے پر آمادہ ہو جائے گا گویا آئندہ توقعات ہی اس کے فیصلے کو متعین و متاثر کرتے ہیں۔

اس مسئلہ کی حقیقی وسعت کا اندازہ دراصل اسی مقام سے ہوتا ہے ہمارا فرضی ہنڈی دلال اگر اس کا عمل بلند پرواز ہے تو وہ اپنے ذہن میں اپنی اس وقت کی حالت کا اس طرح پر نقشہ کھینچ سکتا ہے کہ گویا وہ ایک غیر جانب دار شخص کی



140

حیثیت سے ایک پہاڑی کی چوٹی پر کھڑا ہوا گہرے کہر میں سے اور کسی قدر ناکارہ دور بین کی مدد سے دور سے میدان جنگ کا معائنہ کر رہا ہے جس میں متعدد مخالف جماعتیں اپنی پوری قوت کے ساتھ ایک دوسرے کے ساتھ سرگرم پیکار ہیں اور ساتھ ہی وہ یہ بھی جانتا ہے کہ اس کی زندگی کا انحصار صرف اس بات پر ہے کہ وہ فتح فریق کا شریک کار ہو جائے۔

مستقبل قریب میں بازار میں زر کے عارضی طور پر ارزوں نرخ پر ملنے کا امکان ہے یعنی جب کہ ششماہی کے اختتام پر جو رقمیں رکھی ہوئی تھیں وہ سب بازار میں آجائیں گی اور بنک آف انگلینڈ میں سرکار کی جانب سے تسکات کا جو منافع جمع رہتا ہے وہ ماہ جولائی میں تقسیم ہوگا اور اس سے معمولی بینکوں کے خزانوں میں کئی ملین پونڈ نقد کا اضافہ ہو جائے گا۔ اس وقت یہ پیش رسرار رقم بازار میں شرح بہ قرضے حاصل کرنے کے کام آسکتی ہے اور بنک آف انگلینڈ سے قرضہ حاصل کرنے کی صورت میں نصف فی صد جو زائد دینے پڑتے اس سے بچاؤ ہو سکتا ہے۔ اس کے بعد زر کے بازار کے سالانہ معمولی آثار چٹھاؤ کے مطابق سیاحوں، چھٹی منانے والوں اور کاشتکاروں کے مطالبات شروع ہوں گے، گویا جس زمانے میں ہنڈی زیر بحث کا چلن ہوتا ہے اس کے آخری حصے میں جب بڑے بڑے زراعتی ملکوں کے کاشتکار اپنی اپنی فصلیں کاٹ کر ان کو گوداموں میں بھر کر اور ہزار ہر لہو اکرو دوسرے ممالک کو روانہ کرنے کی تیاریاں کرتے ہیں تو تمام دنیا میں زر کی طلب بہت بڑھی ہوئی ہوتی ہے۔ گویا ہنڈیوں کی میعاد کے ختم ہونے کا زمانہ سازگار زمانہ ہوتا ہے اور ہنڈی رکھنے والا اس قابل ہوتا ہے کہ ان کی پابجائی موافق نرخ پر کرے۔ حاصل یہ کہ زر کے بازار کے معمولی حالات کے مطابق جو ان کے آخر میں جو ہنڈی عمدہ قیمت پر ملتی ہے اس کا خریدار ارزانی زر کے مخصوصہ پر بھروسہ کرنے کے قابل ہوتا ہے اور نہ بھی چاہئے۔ اس لیے کہ اس دور میں وہ اس قابل ہوگا کہ ہنڈیوں کی خریداری کرنے کے لیے قرضے کی فراہمی بہت ہی ارزوں نرخ پر کر سکے۔ اغلب یہ ہے کہ اس کو قرضہ ادنیٰ شرح سے یعنی ۲ فی صد

پر مل جاتا ہے حالانکہ ہماری فرضی مثال میں وہ ۴ فی صد شرح بٹہ پر مہنڈی خریدتا ہے۔ رفتہ رفتہ زر کے بازار کا رجحان زرخفت ہوتا جاتا ہے لیکن اس کا یہ مطلب نہیں ہے کہ مہنڈی سے جتنا منافع حاصل ہونے کی توقع ہو اس سے زیادہ شرح پر اس کے لیے قرضہ لینا ضروری ہو یا وہ اپنی مہنڈی کو نقصان کے ساتھ فروخت کرنے پر مجبور ہو جائے۔

لیکن یہ کہنے کی چنداں ضرورت نہیں کہ اول تو زر کے بازار کے حالات ہمیشہ اپنی معمولی رفتار پر نہیں رہتے اور اگر زمین بھی تو در اسے سہو سے وہ تمام اندازے اور تخمینے غلط ہو سکتے ہیں جن کا لندن کے بٹہ کے بازار کے سخت مقابلے کی حالت کو دیکھتے ہوئے پوری طرح صحیح ثابت ہونا از حد ضروری ہے۔ ممکن ہے کہ تجارت سرد پڑ جائے اور اس کی وجہ سے اہل کار دوبار کے جو مطالبات تنگیوں پر ہوتے تھے ان میں کمی واقع ہو اور اس طرح جو امانت بنکوں کے پاس بیکار بیچ رہے اسے وہ مہنڈی دلالوں میں جی کھول کر پھیلادیں برخلاف اس کے تجارتی گرم بازاری اس کی برعکس سمت میں ویسے ہی نمایاں اثرات پیدا کر سکتی ہے یعنی ممکن ہے کہ زراعتی آسانی اور ارزانی کے ساتھ نل سکے اور اس طرح مہنڈیوں سے جو منافع حاصل کرنے کی توقع تھی اس پر پانی بھر جائے۔ موسم گرمیاں جب بارش ہوتی ہے اور کچھ کچھ سردی پڑنے لگتی ہے تو سیرو سیاحت رک جاتی ہے اور سیاحوں کا رویہ ان کی جیبوں ہی میں بند رہتا ہے، اس کے برعکس اگر موسم خوشگوار اور اچھا ہو تو سیاحوں کی جیبوں سے چوٹل والوں اور دوسری ضرورتیں بوری کرنے والی جماعتوں پر زر کی بوجھاؤ ہونے لگتی ہے۔ اس طرح لمبا روڈ اسٹریٹ میں جو رقم قرضوں وغیرہ کے لیے مل سکتی ہے اس کی مقدار میں اس ماد کی وجہ سے اچھا خاصہ اضافہ ہو جاتا ہے فصل کلنے کی تاریخ اوفصل کی عمدگی بھی زر کے بازار کے حالات پر اثر ڈالتی ہے اور ان حالات کے متعلق اندازے قائم کرنے کے لیے پھر موسم کا لحاظ کرنا پڑتا ہے، اس لیے کہ اگر فصل کاٹنے کے حکم میں انگلستان کے بہترین گرما کا دور دورہ ہو اور کاشتکاروں کو یقین ہو کہ موسم کی یہ حالت مدت تک قائم رہے گی تو وہ کٹائی کے کام میں جھگٹ نہ کریں گے بلکہ

بہ الطمینان تمام کام کریں گے، گویا عجلت کرنے کی صورت میں جو زران کو دکھا رہا ہو تادم اب بنکوں کے پاس بیکار پڑا رہیگا۔ لیکن اگر موسم تغیر پذیر ہو اور بیکار ایک بارش کے آثار نمودار ہو جائیں تو ہر کا شست کا رفظر تباہی فصل کو بچانے کی کوشش کرے گا اور حتی الامکان بہت سے مزدوروں کو جو اجرت بہ شکل زر حاصل کرنے کے خواہاں ہوں لگا کر کھیت کی کٹائی میں مصروف ہو جائے گا اور ان تمام مصارف کو برداشت کرنے کے لیے تیار ہو گا جو غلہ کی منتقلی اور بار برداری میں لاحق ہوں گے۔

لیکن ہنٹی دلال کو محض تجارت، سیاست اور کھیت کی کٹائی کے موافق و مخالف حالات پر پورا غور کر کے اپنے مواقع کے متعلق ذہن میں ایک نتیجہ قائم کرنے ہی پر اکتفا نہ کرنی چاہیئے اور ایک دوسرے گریز یا دیگر معین عامل کے ممکنہ اثرات کو فراموش نہ کر دینا چاہیئے۔ یہ عامل ”سرکاری مالیہ کے مطالبات“ ہیں مثلاً اس زمانے میں، جس میں یہ فرض کیا گیا ہے کہ فروخت کے لیے پیش کردہ ہنڈیاں رائج ہیں، سرکاری مالیہ کے مطالبات کا وہ زور و شور نہیں رہتا، جیسا کہ جنوری اور مارچ کے دو مہینوں میں بالعموم رہا کرتا ہے۔ اس زمانے ہی میں سرکاری طرف سے آمدنی پر محصول وصول کیا جاتا ہے اور زر کے بازار سے بہت سی رقم بچھ کر بنک آف انگلینڈ میں بد ”سرکاری امانت“ جمع ہو جاتی ہے۔ لیکن پورے سال کے دوران میں ہر وقت اس بات کا امکان رہتا ہے کہ اچانک طور پر خزانہ شاہی کی طرف سے خزانے کی ہنڈیوں کا غیر متوقع طور پر اجراء عمل میں آجائے یا اس کے برعکس سرکار اپنے فاضلات کی مقدار کو معمولی سطح سے کم کر دے اور اس طرح بازا میں زر کی مقدار میں غیر متوقع طور سے اضافہ ہو جائے چونکہ بنک سرکار کا ساہوکار ہے اور سرکار کا روپیہ اس کے پاس جمع رہتا ہے، اس لیے جب سرکار کے پاس رقم زیادہ مقدار میں ہوتی ہے تو اس کے معنی یہ ہیں کہ اس قدر زر مقید ہے اور بنک سے باہر بازار میں دستیاب نہیں ہو سکتا۔ جنگ کے بعد سے رواں قرضے کی کثیر مقدار کا انتظام خزانہ عامہ اور بنک آف انگلینڈ کے ہاتھوں میں لگایا ہے اور اس قسم کے کثیر المقدار قرضے کی موجودگی و انتظام نے جیسا کہ آگے معلوم ہو گا بنک اور خزانے کے اختیار و اقتدار کو زور کے بازار پر بہت قوی کر دیا ہے۔ اگرچہ

ساتھ ہی وہ اس بات پر بھی مجبور ہو گئے ہیں کہ اپنے مرکب زر کے بازار کو دیکھنا چلائیں اور برابر پھٹکتے اور پچکارتے رہیں۔

اس مسئلے میں موسم تجارت اور سرکاری مالیات کے غیر معین حالات پیچیدگی پیدا کرنے کے لیے کیا کم تھے کہ ان کے علاوہ ایک اور بھی عنصر الجھن پیدا کرتا ہے اور وہ ایک خالص نفسیاتی معاملہ ہے یعنی یہ کہ صرافے میں تخمین کس حد تک ہوگی یا کس طرف تو ہنگ ہمنڈی دلالوں کو قرضے دیتے ہیں اور دوسری طرف ان لوگوں کی ضرورتیں پوری کرنے کے لیے کنیہ رقم بہم پہنچاتے ہیں جو قرضے حاصل کر کے تسکات اور حصص خریدتے ہیں۔ نتیجہ یہ کہ اگر معمول سے زیادہ تعداد میں اشخاص اس نتیجے پر پہنچیں کہ قرضے حاصل کر کے تسکات کی خریداری کرنا پر منفعت ثابت ہو سکتا ہے تو ہمنڈی دلالوں کو جتنا زربصورت دیگر دستیاب ہو سکتا تھا اب اس میں معقول کمی واقع ہونا اغلب ہے۔ لیکن اس بات کے وجوہ کا متعین کرنا کرنا کا عامہ الناس بعض اوقات کیوں رہ رہ کر پورے زور و شور کے ساتھ تخمینہ کار و بار کرنے کی جانب مائل ہوتے ہیں، نہایت ہی پیچیدہ اور لائینل نفسیاتی سوالوں میں سے ایک سوال ہے۔

ہم اب تک صرف ہمنڈی دلال کے ابتدائی شکلات تک پہنچے ہیں۔ اس لیے کہ یہ سب باتیں ملک کے اندر اسی کی آنکھوں کے سامنے واقع ہوتی ہیں یا واقع نہیں ہوتیں۔ لیکن وہ جب مطالبات خارجہ کے امکان پر غور کرتا ہے جیسا کہ اس کو غور کرنا چاہیے تو ایسے سوالات اس کے سامنے آجاتے ہیں جن کا حل کرنا بدرجہا زیادہ مشکل ہوتا ہے اور جو باعتبار نتائج کے نسبتاً بہت زیادہ اہمیت رکھتے ہیں۔ جب ملک کے اندر زر ایک مقام سے دوسرے مقام کو منتقل ہوتا ہے، خواہ وہ منتقلی فصل کی کٹائی اور سیاحت کی غرض سے ہو یا نیک آف اکیلیٹڈ میں سرکاری اخراجات اگر جمع ہونے کی بنا پر ہو یا چانک طور پر تخمینہ کار و بار بڑے پیمانے پر شروع ہو جانے کی وجہ سے زر کے مطالبے کی بنا پر تو اس کا عام طور پر یہی نتیجہ ہو سکتا ہے کہ ہمنڈی دلال کی راہ میں مشکلات پیدا ہوں اور اگر سب عالمین کے اثرات مجتمع ہوں تو یہ ہمنڈیوں کے منافع میں بہت کمی ہو جائے گی۔

لیکن کسی اچانک بیرونی مطالبے اور طلا کی بڑی مقدار کی برآمد کی وجہ سے اس سے کہیں نہ زیادہ اہم اثرات پیدا ہوئے ممکن ہیں، یعنی پورے بازار کی حالت کچھ سے کچھ ہو سکتی ہے مثلاً شرح بنک میں اضافہ ہو جائے گا اور قرضے کی شرح نہ صرف اندرون ملک کے لیے بلکہ ممالک خارجہ کے لیے بھی کم از کم فی الوقت از سر نو قرار پائے گی۔

غرض ہنڈی دلال کو جو سوال حل کرنا پڑتا ہے، اس پر اس قدر تفصیلی بحث کرنے کے بعد معلوم ہوا تو یہ ہوا کہ ابھی صرف ہم اس پیچیدہ اور عمیق سوال کی سطح ہی تک پہنچے ہیں پس مناسب یہی معلوم ہوتا ہے کہ ہنڈی دلال کو ہم اپنی دعاؤں کے ساتھ اسی کے حال پر چھوڑ دیں اس لیے کہ زر کی بیرون ملک طلب کو جو بیشمار اسباب متعین کرتے ہیں ان کی تفصیل میں بڑے کی کوشش کرنا ایک میدان ناپیدا کنار میں قدم رکھنا ہے۔

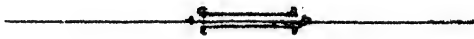
ضمنی طور سے صرف اس قدر اشارہ کیا جا سکتا ہے کہ بین الاقوامی نزاعیں ممالک خارجہ کے سیاسیات اور بین الاقوامی شکر رنجیوں کی خفیت ہی پر چھائیڈ بھی زر کے بازار کے رجحان کو بہت بڑی حد تک متاثر کر سکتی ہیں اور یہی اس عیسیتان کے اجزائیں سے ایک جزو ہے جسے بجائے ہنڈی دلال کو خرید و فروخت کے متعلق قطعی رائے قائم کرنے سے پیشتر حل کر لینا یا اس کا اندازہ کر لینا پڑتا ہے۔ لہذا یہ کہنے کی چیز اس ضرورت نہیں کہ اگر دنیا کے کسی ایسے گوشے میں جو تجارتی حیثیت سے متمدن اور ہند ہے اعتبار کو کوئی کاری ضرب لگے تو ہنڈی دلال کے سبب تخمینے اور اندازے ایک لمختہ و بالالامہ ہو سکتے ہیں۔

مگر ان باتوں کے بیان کرنے سے ہمارا یہ مطلب نہیں ہے کہ ہنڈی دلال جو روزمرہ ہنڈیوں کی خرید و فروخت کرتا ہے تو خرید و فروخت سے قبل اس کا دماغ فی الحقیقت مذکورہ بالا تمام امور پر غور کرنے میں مصروف ہوتا ہے۔ اگر ایسا ہوتا تو بیٹہ کے بازار کا کاروبار کبھی نہ چل سکتا۔ لیکن یہ امور اور ان کے علاوہ کئی دیگر معاملات ایسے ہوتے ہیں جن پر اس کو غور کرنا پڑتا ہے البتہ ان تمام امکانات اور مفروضات پر وہ محض ایک سرسری سی اور عام نظر ڈالتا ہے اور اس کے لیے

اس کو پوری دماغی قوت صرف نہیں کرنی پڑتی بلکہ قھوڑی سی توجہ کرنی پڑتی ہے اور یہ محض شوق و فراغت کا نتیجہ ہے کہ وہ جملہ حالات کو فوراً بھانپ لینے کا عادی بن جاتا ہے۔

**ہسٹڈی دلال** میں اور بینک میں سب سے بڑا فرق یہ ہے کہ بینک اعتبار (قرضہ) ہبیا کرتا ہے اور ہسٹڈی دلال ارزاں نرخ پر اعتبار خریدنے کی توقع میں اعتبار فروخت کرتا ہے۔ ہسٹڈی دلال کے لیے سب سے زیادہ موافق حالات یہ ہیں کہ اول تو شرح بڑھ اُلی ہو اور یہی اس کے قرضے کی قیمت ہے جس کو وہ فروخت کرتا ہے۔ دوسرے یہ کہ قلیل المدت قرضوں کی شرح ادنیٰ ہو اور یہی وہ قرضہ ہے جس کو وہ خریدتا ہے۔ ہسٹڈی دلال کو تیز فہمی، حاضر دماغی اور حالات سے ہر وقت باخبر رہنے کی ضرورت ہے، اس کے برعکس ماہر فن بینک میں سب سے بڑی خبری یہ ہونی چاہیے کہ وہ محتاطاً اعتدال پسند اور عاقبت اندیش ہو۔

ہسٹڈی دلال کی سب سے اہم خصوصیت یہ ہے کہ وہ بینکوں کی حفاظت کا دوسرا مورچہ ہے۔ چنانچہ جب کبھی مالی آفت نمودار ہوتی ہے تو وہی سب سے پہلے اس کے دھاؤں سے متاثر ہوتا ہے۔ اگر دوسرے اہل معاملہ اچانک طور پر بینکوں کی طرف رجوع ہو کر زر کا مطالبہ کریں تو بینک بشرطیکہ ان کو قرضہ دینا مناسب خیال کریں پہلے انہیں کے ضروریات کو پورا کریں گے، یا اگر کسی مصلحت کی بنا پر بینک زر کی مدد کو محدود کریں یا ہاتھ روک روک کر قرض دیں تو ہسٹڈی دلالوں کو قرضے ملنا ایک قلم موقوف ہو جاتا ہے۔ چنانچہ اس وجہ سے اور بھی زیادہ باخبری ہوشیاری اور مستعدی ہسٹڈی دلال کی کامیابی کے لوازمات میں سے ہے۔



# نواں باب

## سکار گھر اور ممالک خارجہ کے بنک

(۱) تاجروں کی جماعتوں سے سکار گھروں کا نشو و نما (۲) سکار گھر چک بھنانے کے معنی میں بنک نہیں ہیں (۳) سکار گھروں کے کام کی اہمیت (۴) ایک حد تک ان کا انحصار بینکوں پر ہے (۵) خود بنک بھی بڑی حد تک ہنڈی سکار تھے ہیں۔ (۶) نوآبادیات اور ممالک خارجہ کے بنک (۷) تجارت خارجہ کو انگریزی اہل سے بڑی حد تک فروغ ہوا ہے۔ (۸) اس کا اثر انگریزی تجارت پر (۹) قرضہ جات خارجہ اور لندن کا طلاق۔

گزشتہ بابوں میں جن مباحث کی تفصیلی تشریح کی گئی ہے اگر وہ عام فہم اور سلیس ہے تو اس سے اب تک یہ امر بخوبی واضح ہو گیا ہو گا کہ جس چیز کو نہ کہا جاتا ہے اس سے عام طور پر بنک میں امانت کا قیام مراد ہوتا ہے جس کا اکثر و بیشتر حصہ بنک آف انگلینڈ یا دیگر بینکوں کی طرف سے بطور قرض دیا جاتا ہے خواہ وہ چک لکھنے کا حق دینے کی صورت میں ہو یا ہنڈیوں پر بیٹہ کاٹنے کی شکل میں اور یہ بھی واضح ہو گیا ہو گا کہ ہنڈیوں پر بیٹہ کاٹنا قرضہ دینے کی ایک خاص شکل ہے۔ ہم یہ بھی بتا چکے ہیں کہ ہنڈی میں دوسرے تسکات کی نسبت متعدد فوائد

موجود ہیں چنانچہ ہنڈی کو تسکات پر ہر حالت میں ترجیح حاصل ہے، اس لیے کہ اول تو ہنڈی کی میعاد کم ہوتی ہے یعنی اس کا چلن قلیل المدت ہوتا ہے جس کی وجہ سے ہنڈی کے حامل کو قابض کو بہت جلد نقد رقم مل جاتی ہے اور دوسرے یہ کہ ہنڈی ایسی پیداوار کی ساکھ پر لکھی جاتی ہے جو صرف میں آنے والی ہے (اور ہنڈی یہی چاہیے) اس کا نتیجہ یہ ہوتا ہے جیسا کہ اس کا کاروبار کرنے والوں کا دعویٰ ہے کہ ہنڈی پر جو قیمت درج ہوتی ہے وہ بلا کم و کاست سالم وصول ہو جاتی ہے۔

یہ یاد ہو گا کہ ہنڈی ابتداءً اصلی فروشدہ پیداوار کا حکم نامہ ہو کر قتی مخی خریدار کے نام جس میں خریدار کو یہ ہدایت کی جاتی تھی کہ وہ ایک خاص مدت کے اندر خود لکھنے والے کو یا دوسرے شخص کو مندرجہ رقم ادا کر دے اور وقفہ اس لیے دیا جاتا تھا کہ خریدار اپنے مال کو بجنسہ یا اس کی شکل بدل کر بصورت مصنوعات استعمال کے قابل بنانے کے بعد فروخت کر کے قیمت ادا کرنے کے قابل ہو جائے۔ جب ہنڈی خریدار کے پاس پہنچتی تھی تو وہ اس پر اپنا نام لکھ کر قبول کر لیتا تھا یعنی وہ اس بات کا رفتہ رفتہ اقرار کرتا تھا کہ مندرجہ رقم کو مدت معینہ تک ادا کرے گا اور اس طرح ہنڈی کا سکارے والا بن جاتا تھا۔ اس کے بعد ایسی ہنڈی جس کی لکھنے والی اور قبول کرنے والی دونوں جماعتوں کی ساکھ اچھی ہوتی اور ہنڈیوں کے ساتھ پیسے کی رسید اور جہاز پر سامان لدنے کی رسید منسلک ہوتی ایک ایسا بہترین تسک بن گئی جس کی خوبی میں ایک شکلی سے شکلی سا ہو کا رو بھی شک شبہ نہیں ہو سکتا۔ باسانی اس پر بہت کٹ سکتا تھا اور اس کی ضمانت پر قرضہ دیا جاسکتا تھا۔

ہم نے یہاں ان امور کا اعادہ کرنا اس وجہ سے ضروری خیال کیا کہ ہر وقت ہم زر کی مختلف شکلوں سے بحث کرتے کرتے زر کا کاروبار کرنے والی جماعتوں کی بحث میں جا پڑے تھے تو ان امور کی تشریح نامکمل سی رہ گئی تھی۔ یہ ہم بتا چکے ہیں کہ زر کا کاروبار کرنے والی جماعتوں میں سب سے بڑی جماعت بنک ہیں جو پاک لکھنے کا حق عطا کرتے ہیں اور ہر ملک انگلستان کے کاروبار کار زریں دوسرے یہ کہ قرض داری کے لیے باق کرنے کے لیے یہ بنک قرضے بھی دیتے ہیں۔ اور یہ قرض داری محض اس واقعے کی بنا پر رونما ہوتی ہے کہ ایک طرف تو تجارت کا دائمی انحصار اس منافع پر ہوتا ہے جو اس کو



فی الوقت وصول طلب ہے مگر ایک زمانے کے بعد ملنے والا ہے اور دوسرے یہ کہ اگر دوسرا کام شروع کرنے سے پیشتر اس منافع کے وصول ہو جانے کا انتظار کرنا پڑے تو تجارت موجودہ سٹیل تیز رفتاری کے ساتھ جاری نہیں رکھی جاسکتی اس کے بعد ہم نے ہنڈی کے دلالوں یعنی ہنڈی کا خروہ کاروبار کرنے والوں کے کام اور ذمہ داریوں کی بحث کی جو گویا ان خاص قسم کے بنکوں کی ایک شاخ ہیں جن کا خاص کاروبار یہ ہے کہ وہ ہنڈیوں کی تاریخ اور رقم اور اسی قسم کے امور کو پیش نظر رکھ کر ہنڈیوں کا انتخاب کرتے ہیں اور اہل ضرورت کے ہاتھ فروخت کرتے رہتے ہیں۔ اس قسم کے ہنڈی کے دلال بنکوں سے قرضے حاصل کر کے ان کی مدد سے ہنڈیوں کو خرید کر اپنے پاس رکھ چھوڑتے ہیں اور ضرورت دیکھ کر فروخت کرتے ہیں، غرض یہ سب باتیں معلوم ہو چکی ہیں لیکن اب ان جماعتوں کے کاموں پر غور کرنا ضروری ہے جو ہنڈی مرتب کرتی اور اس کا کاروبار کرتی ہیں اور جن کی مرتبہ ہنڈیوں کی بنیاد پر بٹہ بٹہ اور بنک مشترکہ یا انفرادی طور سے قرضے دیتے ہیں۔

ہم نے چوتھے باب میں ہنڈی کی تشریح کرنے کی غرض سے ایک نہایت سادہ مثال پیش کی تھی تاکہ طالب علم کو ہنڈی کا اصلی مفہوم سمجھنے میں دقت نہ ہو۔ ہم نے فرض کیا تھا کہ امریکا کا ایک کاشت کار میس پی واٹ لندن کے ایک تاجر جان اسمتھ کے ہاتھ گہیوں فروخت کرتا ہے اور اپنی پیداوار کی قیمت وصول کرنے کی غرض سے خریدار کے نام ہنڈی لکھتا ہے اس مثال کے پیش کرنے سے نہ صرف سہل طریقہ پر ہنڈی کا مفہوم سمجھ میں آگیا بلکہ ہنڈی کے جاری ہونے کے بعد جو مراحل طے کرنے پڑتے ہیں وہ بھی سمجھ میں آگئے اور یہ بات بخوبی روشن ہو گئی کہ حقیقی پیداواری ہنڈیوں کو جاری کرنے والے اور اس کا کاروبار کرنے والے ایک طرف کاشت کار اور دوسری طرف اس کے خاص ماہر ہیں جو اس کی خرید و فروخت کرتے ہیں۔ ہنڈیوں کے بغیر پیداوار کا تیار ہونا ناممکن ہے اور بغیر پیداوار کے ہنڈیوں کا وجود ناممکن ہے۔ ہا فرضی ہنڈیوں کا لکھا جانا یا قبول کیا جانا جیسے کہ مسٹر میکا بر نے اپنی بیگ صاحبہ کے نام ایک فرضی ہنڈی کسی سامان یا مال کے خرید و فروخت کے بغیر لکھی تھی تو وہ جھنڈی

کاروبار کی ایک خاص شکل ہے۔

مگر موجودہ زمانے میں کاموں کے تخصیص طلب ہو جانے کی وجہ سے، پہلی فروشنده گندم اور خریدار گندم کے درمیان بعض اور چاقیتیں بازار میں پیدا ہو گئی ہیں، چنانچہ موجودہ انتظامات کے مطابق آج کل حسب ذیل طریقے پر عمل ہو گا۔  
بی واط اپنے ملک کے کسی تاجر کے ہاتھ اپنے گہیوں فروخت کرے گا اور اس خریدار فروخت کے متعلق جو کاغذات ہوں گے وہ مختلف ہاتھوں میں سے گزرنے کے بعد مال جہاز پر لاد جائے گا، اس دوران میں امریکا کے بینک اس کی قیمت کی رقم کی سربراہی کرے گا اور خود اتنی ہی رقم کی ہینڈی لکھیں گے اور لندن کے جس بینک سے ان کا معاملہ ہے اس کے پاس بذریعہ ڈاک روانہ کر دیں گے اور لندن میں اس قسم کے جو بینک ہیں وہ سکارنے کے اس تخصیص طلب کام میں سب نہیں تو اپنا زیادہ وقت اور اپنی زیادہ توجہ صرف کرتے ہیں۔

150

چونکہ ہماری بحث کا تعلق لندن کے انتظام زر سے ہے، اس لیے امریکا کے کاشتکار، تاجر اور ان کے بینکوں کی بحث ترک کر کے صرف لندن کے سکار گھروں سے بحث کرنا مناسب ہو گا، جن کا نام ہینڈی پر درج ہے۔  
یہ سمجھنا بہت ہی آسان ہے کہ لندن میں سکار گھروں کا قیام کس طرح عمل میں آیا اور ان کی ابتدا کیسے ہوئی۔ پہلے پہل تو شاید درآمد کرنے والے تاجری ہینڈیاں سکار تے تھے مگر چونکہ ہینڈیوں کو فوراً سکارنے اور اس پر بیٹہ کاٹنے کا مدار اس بات پر تھا کہ فروشنہوں کی ساکھ اچھی ہو، تاجر برائے اور ذی اعتبار ہوں اور شہرت رکھتے ہوں۔ اسی شہرت اور قدامت کے کم و بیش ہونے کے لحاظ سے ہینڈیوں پر تاخیر سے یا فوراً بیٹہ کاٹا جاتا تھا چنانچہ نیاں نام تاجروں کی ہینڈیاں اچھے داموں میں ادنیٰ شرح پر لیجاتی تھیں اور کم مشہور تاجروں کی ہینڈیاں نقصان یعنی ادنیٰ شرح پر لیجاتی تھیں، اس کا فطری نتیجہ یہ ہوا کہ جن تاجروں کو شہرت حاصل نہ تھی وہ اپنے سے زیادہ مشہور اور قدیم تاجروں کے دستخط اپنی ہینڈیوں پر حاصل کرنے لگے تاکہ ان کی نیاں نامی سے ہینڈی زیادہ وقعت کی نگاہ سے دیکھی جائے اور اس کے معادفے میں ان کو کمیشن دیا کرتے تھے، اس طرح ان کم مشہور

تاجروں کی ہینڈیوں کی جو زیادہ قیمت اٹھتی تھی اس سے نہ صرف ان کا کیشن واپس وصول ہو جاتا تھا بلکہ کچھ منافع بھی مل جاتا تھا۔

151 جب اعلیٰ درجہ کی ساکھ رکھنے والے تاجروں کو جو محسوس ہوا کہ ان کی شہرت اور قدامت دوسروں کے کام آسکتی ہے، وہ دوسروں کی مدد کے لیے خود بھی نفع کما سکتے ہیں تو وہ اسی پیشے کو خاص طور پر کرنے لگے اور بہت دیر سے یہ پیشہ مخصوص طلب بن گیا اس قسم کے تاجروں کا کام یہ ہے کہ ان کے پاس جو ہینڈیاں سکرا کی غرض سے آئیں ان کو وہ اچھی طرح پر جانچیں اور لکھنے والوں کی مالی حالت اور قدامت کا بھی بخوبی اندازہ کر لیں اور سب باتوں پر غور کر لینے کے بعد جب ان کی نظر میں ہینڈی ابھی ثابت ہو تو کیشن وصول کر کے اس کو سکاریں۔

مالک خارجہ کے ساتھ قدیم تجارتی کاروبار پر ان تاجروں کی جماعتوں نے اپنی تجارتی حیثیت کی بنیاد قائم کی تھی اور اس کاروبار کی ترقی کی بدولت مالک غیر سے جو تعلقات پیدا ہوئے انھوں نے ان تاجروں کی رہبری قدرتا اس امر کی جانب کی کہ جن مالک سے وہ تجارت کرتے تھے وہاں کی حکومتوں کو بھی وہ ترغیب دینے لگے اس طرح بتدریج نہر لندن میں اس قسم کے کامیاب تاجروں کی صف سے ایک مالدار جماعت تاجر پیشہ ساہوکاروں کو بھی والوں اور سکرا گھروں کی قائم ہو گئی اور قدیم مانگی ساہوکار بھی ان میں شامل ہو گئے۔ ان سبھوں نے اپنا ایک اعلیٰ طبقہ لندن میں قائم کر لیا جو ابھی تک ایک حد تک موجود ہے۔ ان کو عام طور پر تاجر ساہوکار کہا جاتا ہے مگر یہ یاد رکھنا ضروری ہے کہ حقیقی اصطلاحی معنوں میں یہ ساہوکار نہیں ہیں یعنی وہ دوسروں کو اپنے نام چاک لکھنے کا حق نہیں دیتے، اور نہ چکوں کے معاوضے میں نقد رقم ادا کرتے ہیں اور وہ اس وجہ سے ایسا نہیں کرتے کہ عام طور پر انھیں کی جماعت میں سے بینک آف انگلینڈ کے ڈائریکٹروں کا انتخاب کیا جاتا ہے اور جیسا کہ آئندہ باب میں چل کر معلوم ہوگا بینک آف انگلینڈ کا ڈائریکٹر منتخب ہونے کے لیے یہ لازمی شرط تھی کہ وہ شخص ساہوکار نہ ہو۔

سکرا گھر کی جاہلیت ہے وہ ظاہر ہے، اس پر زیادہ زور دینے کی ضرورت نہیں۔ اگر پیداوار کا مالک یا کاشت کار ہینڈی کا پہلی لکھنے والا ہو تو

صرف یہی ہنڈی کے چلن کے لیے کافی نہیں بلکہ سکارنے والے پر بھی اس کے چلن کا انحصار ہے، کیونکہ سکارنے والا اپنی ہر دوخط ثبت کر کے اس کو رواج دیتا اور لندن کے بازار میں اس کے قابل بیع و خرید ہونے کی تصدیق کرتا ہے جب کوئی ساہوکار یا ہنڈی دلال ہنڈی پر بیٹہ کاٹتا ہے اور اس کے معاوضے میں نقد یا اعتباری امانت دیتا ہے تو اس سے ہمیشہ یہ توقع نہیں کی جاسکتی کہ ہنڈی لکھنے والے کی مالی حالت اور ساکھ سے بھی بخوبی واقف ہوگا۔ چنانچہ سکارنے والے کی شہرت اور نیک نامی پر اس کو بھروسہ کرنا پڑتا جس کو ہنڈی کی قدر و قیمت معلوم ہے اور اسی کو واحد رہبر قرار دینا پڑتا ہے۔ اس طرح سکار گھر کی نیک نامی ہی پر ہنڈی کے ایک اعلیٰ درجے کا تمسک بننے کا دار و مدار ہوتا ہے۔ چنانچہ سکار گھر اپنی نیک نامی سے عاقلانہ طریقے پر کام لے کر اس قسم کے اعلیٰ درجے کے تمسکات جن کی خوبیاں جیسا کہ ہم متعدد دفعہ خاص طور پر زور دے کر بیان کر چکے ہیں، دوسرے تمام تمسکات اور دستاویزات سے بڑھی ہوئی ہوتی ہیں، کثیر تعداد میں رائج کرتے ہیں۔

ہاں یہ سکار گھروں کے سارے کاروبار کا مدار بنکوں پر ہوتا ہے جن ہنڈیوں کو سکار گھر قبول کرتے یا سکار تے ہیں وہ ہنڈیاں اگرچہ نقد میں بدل پذیر ہونے کی آخری منزل سے قریب تر ہوجاتی ہیں مگر اس وقت تک نقد سے بدل نہیں ہو سکتیں جب تک کہ ان پر بیٹہ نہ کاٹا جائے اور بیٹہ کاٹنے کا کام یا تو ساہوکار کرتے ہیں یا ہنڈی دلال بنکوں سے قرضہ حاصل کر کے اسے انجام دیتا ہے۔ جس ہنڈی پر بیٹہ نہیں کٹ سکتا وہ حال کے لیے بالکل بے کار ہے اور حامل ہنڈی کو اس کی میعاد ختم ہونے تک رقم کا انتظار کرنا پڑے گا۔ گو یا میعاد ختم ہونے تک ایسی ہنڈی کسی معنی میں دستاویز نہیں بن سکتی۔ اس طرح لندن کے زر کے بازار میں بنکوں کو جو خاص اور ممتاز اہمیت حاصل ہے اس کا ہم کو مکرثیوت ملتا ہے۔

اس لیے کہ گو سکار گھر ہنڈیوں کی خوبیوں اور نقائص کو اچھی طرح جانچ کر ہنڈیاں سکار تے ہیں اور اس کام کو وہی سب سے بہتر طریقے پر انجام دے سکتے ہیں مگر سکار گھروں کو کاغذ سکار کر اس کو جاری کرنے کی جو قوت حاصل ہے اس کے غلط اور خطرناک طریقے پر استعمال کیے جانے کا بھی امکان ہے، کیونکہ جس غامبی نوعیت کا

کاروبار کرتے ہیں اس میں اشاعت معلومات کی قید و بند نہیں ہے اور شہابی چھٹے شائع کرنے کی جو عام طور پر رسم ہے اس سے بھی ان کا کاروبار آزاد و مستثنیٰ ہے۔ اگر اس اصول کے بارے میں ذرا سی بے احتیاطی یا منافع کی توقع میں ذرا سی غلطی اور بے پروائی سے کام لیا گیا اور اس امر کو فراموش کر دیا گیا کہ پہلی ہینڈ کی بنیاد عام صرف میں آنے والی پہلی پیداوار کی منتقلی ہونی چاہیے تو یہ سمجھ لینا چاہیے کہ گویا اعتبار کے خطرناک انتفاع کا پورا سامان تیار ہو گیا۔ اس کے برخلاف بینک انجام کار وہ ذرائع ہتیا کرتے ہیں جن کی بنیاد یدان کی سکاری ہوئی ہنڈیاں نقد یا اعتباری امانت سے مبدل ہوتی ہیں۔ چنانچہ بنکوں پر اس طرح ایک اہم ذمہ داری مائد ہو جاتی ہے مگر اس ذمہ داری کی اہمیت سے عامہ الناس قطعاً نااہل ہوتے اور سکار کے کل انتظام کو کم و بیش ایک ظلم خیال کرتے ہیں۔

اس سوال میں اس وجہ سے بھی مزید پیچیدگی پیدا ہو جاتی ہے کہ جیسا کہ بیان ہو چکا ہے بنکوں نے بطور خود بھی ہنڈیاں سکار کرنے کا کام اپنے ذمے کر لیا ہے اور ان کے اس کاروبار کی رفتار ابھی حال میں بہت تیز ہو گئی ہے، مگر چونکہ بینک نہایت دانائی اور ہوشیاری سے اس قسم کا کاروبار کرتے ہیں اس لیے پیچیدگی صرف سطحی رہ جاتی ہے حقیقی نہیں ہوتی۔ چاک بھنانے والے بنکوں کی عمدہ رائے اور پسندیدگی پر سکار گھر والے کا جو انحصار سکاری ہوئی ہنڈیوں کے بارے میں ہے اس میں اس واقعے کی بنا پر ترمیم اور اعتدال پیدا ہو جاتا ہے کہ سکار گھر ہنڈی دلال کی وساطت سے انجام کار بینک آف انگلینڈ تک رسائی حاصل کر سکتے ہیں بینک آف انگلینڈ صرف وہ برطانوی نام چاہتا ہے جن میں سے ایک نام اس ہنڈی پر جس پر وہ بڑ کاٹنا چاہتا ہو ہنڈی سکار کرنے والے کا ہونا ضروری ہے۔ لہذا اگر ہنڈی کسی برطانوی کمپنی کی سکاری ہوئی ہو اور اس پر لندن کے ہنڈی دلال کی تحریر تھری ثبت ہو تو ان سے بینک آف انگلینڈ کے مطلوبہ شرائط کی تکمیل ہو جاتی ہے۔

چنانچہ اس سے پیشتر جب کبھی بنکوں نے ہنڈیوں کی کثرت سے گھبرا کر یا کسی معقول سبب کا اظہار کئے بغیر سکار گھروں کی جاری کردہ ہنڈیوں پر بیٹے کاٹنے سے پہلو تپی یا انکار کیا تو بینک آف انگلینڈ نے ان سکار گھروں کی مدد کو اپنا ہاتھ بڑھایا ہے اور اکثر صورتوں میں بینک کی ایسی بروقت مداخلت موثر اور مفید ثابت ہوئی ہے۔

بایں ہمہ سکار گھر کے حق میں اس کی جاری کردہ ہنڈیوں کے متعلق بنکوں کی رائے نہایت اہمیت رکھتی ہے اور بنکوں کی یہ دوسری حیثیت نہایت عجیب و غریب ہے کہ وہ ایک جانب تو سکاری ہوئی ہنڈیوں کی مقدار کی نگرانی کرتے ہیں اور دوسری جانب خود بھی روز افزوں کثیر المقدار ہنڈیوں کو سکا رتے ہیں۔ یہ غلبہ ہے کہ اہل معاملہ کو اپنی جانب متوجہ کرنے اور کاروبار کو ترقی دینے کی غرض سے بینک بعض اوقات بہت زیادہ ارزاء نرخ پر ہنڈیاں سکا رتے ہیں اور یہ قدرتی امر ہے کہ ان کے روز افزوں بڑھنے اور پھیلنے والی مداخلت کو سکار گھر غلامانہ دیکھیں۔ یہ بھی یاد رکھنا بنکوں کے لئے بہت ضروری ہے کہ اگر ان کی طرف سے کاروبار میں ذراسی بھی بدعنوانی یا غفلت ہو اور سکار کرنے کی غرض سے ہنڈیوں کے انتخاب میں ذراسی بھی بے احتیاطی ہو تو اس کے مضر اثرات دور دور تک پھیلیں گے، ان کی بدعنوانیوں کا انکشاف ہونے پر شہر میں ہر طرف سے اعتراضات کی بوجھار ہونے لگے گی اس لیے کہ ان بنکوں کے کھاتہ داروں اور دوسرے اہل معاملہ میں سخت غلط فہمیاں پھیل جانے کا امکان ہے۔ اور یہ کہ چونکہ سکار گھر اپنی بقا کے لیے غیر تربیت یافتہ عوام کے اعتماد پر انحصار نہیں کرتا اس لیے جو شخص سکار گھر کے لیے محض خلاف مصلحت و خلاف عقل ہوگی وہ بینک کے لیے جو اپنی بقا کے لیے ناواقف عوام کے اعتماد پر منحصر ہوتا ہے سخت خطرناک اور تباہ کن ثابت ہو سکتی ہے۔

لیکن اسی کے ساتھ اگر بینک پوری احتیاط کے ساتھ سکار کرنے کا کاروبار انجام دیں تو ان کا یہ کام دنیا کی وسیع تجارت کے روز افزوں ضروریات کو بظاہر بالکل ٹھیک طریقے پر پورا کرتا ہے۔ اس میں شک نہیں کہ قدیم سکار گھروں

کے لیے اس کام میں شریک ہونا بہت دشوار ہے۔ گو چند سال قبل جب یہ کتاب لکھی گئی تھی تو ایسا کرنے میں کامیابی ہوئی تھی۔ لیکن جو جماعت اس قسم کا کاروبار شروع کرنا چاہتی ہو اس کے لیے ضروری ہے کہ اصل اور اعتبار پر اس کو دسترس حاصل ہو۔ اور اصل و اعتبار ایسے لوگوں کے ہاتھوں میں بہت شاذ ہی نظر آتا ہے جو ان کو نئے پرخطر کاروبار میں لگانے کے لیے تیار ہوتے ہیں۔ اس قسم کے کاروبار کے گروں کو سیکھنے کے لیے بہت کچھ صبر اور بیش خرچ تجربے کی ضرورت ہے۔ پرانے سکار گھر جس حد تک ہنڈی سکار نے کام کر سکتے ہیں اس پر ایک قدرتی حد عائد ہوتی ہے۔ یعنی یہ کہ صرف ایک جماعت (فرم) کاروبار اور وہ بھی اعتباری کاروبار کسی بڑی حد تک نہیں کر سکتی۔ اس لحاظ سے بینک بہ اعتبار اپنی حیثیت اور شہرت کے اس کی کو پورا کرنے کے لیے خاص طور پر موزوں ہیں۔

ہندوستان اور نوآبادیات کے بینک ہنڈی سکار نے میں جو حصہ لیتے ہیں وہ بھی نہایت اہم ہیں۔ لندن ان ممالک سے جن سے ان کا تعلق ہے جو تجدت کرتا ہے یہ بینک اس کے لئے زینت کی سربراہی کرتے اور تجارتی ہنڈیوں کا کاروبار کرتے ہیں۔ ہندوستان کے بینک نہایت نیک نام ہیں، وہ جن ہنڈیوں کو سکار کرتے ہیں بازار میں ان کی اچھی قیمت اچھٹی ہے۔ اور یہ انہی کے کاروبار کی عمدگی کا نتیجہ ہے کہ ان کی سکار ہوئی ہنڈیوں کی قیمت بڑے کے بازار کے نرخ نامہ میں خاص اثر رکھتی ہے۔

سب سے آخر میں ان بینکوں کے علاوہ دوسرے عاملین بھی ہنڈی سکار نے کام کرتے ہیں۔ ان میں برعظم کے بڑے بڑے بینکوں کی شاخوں اور ایجنسیوں کو خاص اہمیت حاصل ہے جو لندن میں قائم ہیں۔ یہ ایجنسیاں ہنڈیوں کے خریداروں اور فروشندوں کی حیثیت سے زمانہ ماقبل جنگ میں بہت ہی اہم کام انجام دے رہی تھیں۔ جنگ کی وجہ سے جب سے جرمنی کے بینکوں کی ایجنسیاں لندن میں بند ہوئیں ممالک غیر کے بینکوں کی ایجنسیوں کے نام بہت کم ہنڈیاں لکھی جاتی ہیں لیکن اس کے معنی صرف یہ ہیں کہ ممالک خارجہ کے حساب میں لندن میں جو قرضے سسل کئے جاتے تھے اور اس طرح جرمن بینک کے لندن کی ایجنسی کے نام جو ہنڈی لکھی جاتی تھی وہ طریقہ موقوف ہو گیا اور اس کے بجائے اب ترنسے لندن کے بینک

یا سکا گھر کے نام ہنڈیاں لکھ کر حاصل کئے جاتے ہیں۔ اور اس طرح بیرونی ممالک کے قرض گھروں کے لیے جو اعتبار ہو گیا کیا جاتا ہے اس کی مقدار غالباً پہلے سے بہت زیادہ ہے۔

ممالک غیر کے کوٹھی کا کاروبار کرنے والے انگلستان کے اعتباری نظام کے نوآباد کو فوراً تار گئے نینا نچہ انھوں نے اپنے متعلقہ بنکوں کی تجارت کو فروغ و ترقی دینے اور خود بفع حاصل کرنے کی غرض سے اس نظام سے اپنے موافق کام لیا اور اس کی سہولتوں سے فائدہ اٹھایا۔ عام طور سے یہ استدلال کیا جاتا ہے کہ جرمنی کی تجارت کو بیشتر فروغ اس وجہ سے حاصل ہوا کہ جرمنی اپنے گاہکوں کی ضروریات اور مانگ کے لحاظ سے اشیاء تیار کرنے میں خاص طور پر پیش رہا، لیکن اگر جرمنی کو اپنی ضرورتیں پوری کرنے کے لیے لندن سے آسانی ازراہ قرضے نہ ملتے تو اس کی تجارت کو جو عام ترقی و وسعت حاصل ہوئی وہ ہرگز حاصل نہ ہو سکتی، لندن سے اس طرح بہ سہولت قرضے حاصل کر کے جرمنی کے تاجروں نے انگلستان کے مقابلے میں اپنے بدیسی گاہکوں کے ساتھ طرح طرح کی رعایتیں کیں یعنی ان کو اشیاء اور ہار فرخت کرتے تھے اور طویل المدت قرضے دیا کرتے تھے، اس کا نتیجہ یہ ہوا کہ انگریز صنایع اور تاجران کا مقابلہ نہ کر سکے اور جرمن ان کے مقابلے میں ہر جگہ بازی جیت گئے۔ جرمنی کے تاجر اپنے گاہکوں کے ساتھ جس طرح کی انتہائی رعایت کر کے اپنے کاروبار کو بڑھاتے تھے، ان کو جس طرح قرض پر اشیاء دیا کرتے تھے اور اس طرح جن بے اعتدالیوں کے مرتکب ہوئے ان کے اثرات دونوں کے لیے مضر و تباہ کن ثابت ہوئے۔ اس کی ایک سبق آموز مثال جرمنی کے تاجروں کی وہ مشکلات ہیں جو ان کو جاپان سے تجارت کرنے میں پیش آئیں۔ رسالہ ایکانومسٹ (Economist) کے ایک نامور نگار متعینہ ٹوکیو کا ایک ملاحظہ مضمون میں جو مئی ۱۹۰۷ء کو اس رسالہ میں شائع ہوا اس میں جاپان کی ہی زمانے کی تجارتی کساد بازاری، کوٹھی کے کاروبار کی خراب حالت اور غیر جاپانی بیرونی تاجروں پر ان کے مضر اثرات پر ریختی ڈالی گئی تھی، اور حسب ذیل خیالات کا اظہار کیا گیا تھا:-

”ممالک خارجہ کے تاجروں میں اس وقت تک سب سے زیادہ جرمنی کے



تاجر متاخر ہوئے ہیں اور اس کی وجہ بہت آسانی سے معلوم ہو سکتی ہے۔ بہت عرصہ پہلے جاپان زیادہ تر نقد لین دین کے اصول پر اشیا کی درآمد کرتا تھا چنانچہ اس زمانے میں یہ دستور تھا کہ جاپانی تاجر سامان کی فرمائش کرتے تھے اور اس سامان کی پوری نقد قیمت بنک میں جمع کر دیتے تھے اور جب ان کے پاس سب سامان پہنچ جاتا تو وہ پوری قیمت اسی وقت ادا کر کے سامان وصول کر لیتے تھے۔ مگر جرمنی کے تاجروں نے بتدریج اس طریقے کو رواج دیا کہ قرضے پر یا ادھار سودا فروخت کرنے لگے یعنی ملکی تاجروں کو سامان تو فراہم کر دیتے تھے مگر قیمت فوراً وصول نہیں کرتے تھے، جب تک جاپانی خریداروں کے مال گودام میں سامان نہ پہنچ جائے اس وقت تک ادائے قیمت کا مطالبہ نہیں کیا جاتا تھا۔ انھوں نے یہ رعایت جاپانی تاجروں کی اس معقول استدعا کی بنا پر ملحوظ رکھی تھی کہ جب مال ان کے قبضہ و تصرف میں آجائے گا اس وقت وہ اپنے ملک کے بنکوں سے قرضہ حاصل کر سکتے اور اپنے ذمے کی واجب الادا رقم ادا کر سکتے ہیں۔ لیکن جرمنی نے اپنی طرف سے اس میں مزید رعایت کی اور ادائیگی کی مدت بتدریج بڑھا کر یہ اقساط قرضہ ادا کرنے کی سہولت پیدا کر دی۔ نتیجہ یہ کہ حالات اس نوبت پر آ گئے کہ جاپانی تاجر تین ماہ سے چھ ماہ تک کی مدت کا پرایسری نوٹ لکھ کر مال وصول کرنے لگے، اگرچہ انگریز تاجروں نے حتی الامکان اس قسم کے طرز عمل سے احتراز کی کوشش کی مگر مقابلے کی ضد نے ان کو بھی جرمنی کے قدم بقدم چلنے پر ایک حد تک مجبور کر دیا، بایں ہمہ انگریزوں نے یہ ضرور محسوس کیا کہ جاپان میں اس قسم کا کاروبار کبھی پنپ نہیں سکتا اور اس احساس کی بنا پر انھوں نے اپنے پیر اس قدر نہیں پھیلائے جس قدر کہ ان کے قریب جرمنی تاجروں نے پھیلائے تھے ملک کے حالات نے جب تک جرمنی کی مساعدت کی اس وقت تک ان کا اس قسم کا کاروبار اطمینان بخش طریقے پر اور عمدگی کے ساتھ چلتا رہا، چنانچہ جب روسی جنگ کے بعد عارضی طور پر تجارت کا بازار گرم ہوا اور اشیا کی مانگ بڑھ گئی تو جرمنی ہی نے اس مانگ کو مستعدی کے ساتھ تنہا پورا کیا، اور خوب خوب منافع کمائے اور انگریز تاجران پر اس لینے

سبقت نہ لیا سکے کہ وہ پرانی لکیر کے فقیر بنے رہے اور جرمنی کے مقابلہ میں ادھار کاروبار بہت کم کرتے تھے، مگر جوں ہی زر کی قلت شروع ہوئی اور تجارت سرد پڑی جرمنی کے تاجروں کے لیے مشکلات رونما ہونے لگے اور ان کو بڑا بھاری نقصان اٹھانا پڑا، بلکہ یہ کہنا مبالغہ نہ ہوگا کہ تجارتی سرگرمی اور اعتباری نظام کی توسیع کے اثناء میں دو سال کے اندر انھوں نے جتنا نفع کما لیا تھا اس سے بدرجہا زیادہ نقصان گزشتہ چھ ماہ کی مدت میں ان کو برداشت کرنا پڑا۔ اس طرح یہ بات دوبارہ ثابت ہوتی ہے کہ بے احتیاطی اور نا عاقبت اندیشی کے ساتھ کاروبار کرنے سے اگرچہ عارضی طور پر کچھ فائدہ حاصل ہو جاتا ہے مگر انجام کار سخت مضرت رساں نتائج پیدا ہوتے ہیں۔

158

یہ سبق آموز سلسلہ اس امر کا ثبوت ہے کہ جاپان کے علاوہ دوسرے ملکوں میں بھی حالات کا یہ رنگ ہے چنانچہ ایک مثال مراکش کی ہے جہاں اسی ادھار طریقے کے کاروبار کا خم بہت وسیع پیمانے پر بویا گیا۔ اہل برمن سے کوئی اس بات پر حیرتگرا نہیں کر سکتا کہ انھوں نے اپنی تجارت کو توسیع دینے میں اعتبار کو بطور آلہ کیوں استعمال کیا گو ان کے اعتباری سہولتوں کو حد سے زیادہ وسیع کرنے کی وجہ سے جو نتائج رہنما ہوئے وہ خود ان کے علاوہ دوسروں پر بھی پڑے۔ رہا یہ امر کہ اہل جرمنی نے لندن کے زر کے بازار کی سہولتوں سے ہوشیاری اور چالاکی کے ساتھ پورا پورا فائدہ اٹھا کر لندن سے قرضے حاصل کر کے ایسے مالک سے تجارت کی اور ان کو ادھار راشیا فروخت کر کے اپنی تجارت کو فروغ دیا جو ادھار کاروبار کو نعمت غیر مترقبہ سمجھتے تھے اور پھر وہاں انگریز تاجروں کو مسابقت کے میدان سے پسپا کرنے کی کوشش کی، تو اس بارے میں بھی اہل جرمنی پر کوئی الزام عائد نہیں ہو سکتا ہے۔ لیکن جب وہ بے اعتدالی کر کے افراط میں جا پڑے تو قرض دہندوں اور قرض گیروں دونوں کے لیے یہ کاروبار مضرت رساں ثابت ہوا۔

جرمنیوں نے اس کاروبار کو جس حد تک انجام دیا، اغلب یہ ہے کہ ان میں بہت کچھ مبالغہ کیا گیا ہو، اس لیے کہ اس قسم کی مثالوں میں اعداد و شمار لازمی طور سے دستیاب نہیں ہوتے اور ہمارے سامنے جو مثال ہے اس میں کسی قسم کے اعداد و شمار

نہیں پیش کئے گئے ہیں جن سے بیان کی تصدیق ہوتی، تاہم یہ امر دیکھی سے خالی نہیں ہے کہ جب فریڈرک اعظم کے زمانے میں پروس شیا کے ملک کے نازک دور سے گزر رہا تھا تو اس وقت انگلستان ہی کی دیکھری اور اعانت سے جرمنی کی فوجی اور سیاسی عظمت کی بنیاد میں مستحکم ہوئی تھیں اور اب پھر انگلستان ہی نے لندن کے بٹے کے بازار کی جلد سہولتیں ارزراں نرخ پر فراہم کر کے جرمنی کی تجارت کی مدد کی۔

۱۵۹ ہم امید کرتے ہیں کہ ہمارے جرمن دوست ضرور ہمارے ممنون احسان ہوں گے۔ رہا ہمارا یہ خیال کہ ہم نے ان کی مدد کر کے اپنے آپ کو نقصان عظیم پہنچایا ہے تو یہ غلطی پر مبنی ہے اور اس کو دل میں جگہ نہ دینی چاہئے۔ تمام بنی نوع انسان کا معاشی مفاد اسی میں مضمر ہے کہ صنعت و پیدا کش کو ترقی ہو اور بنی نوع انسان کا معاشی مفاد ہی انگلستان جیسے عظیم الشان اور عالمگیر تجارتی ملک کا معاشی مفاد ہے۔ جس طرح جرمنی نے صنعت و پیدا کش کو ترقی دینے کے خیال سے انگلستان کی اعانت حاصل کی اسی طرح معاشی حیثیت سے دنیا کا ہر تہذیب یافتہ ملک انگلستان کے قرضے کی سہولتوں سے فائدہ اٹھا رہا ہے۔ تقریباً سب تہذیب یافتہ ممالک بشمول نوآبادیات اول اول انگلستان سے قرضے حاصل کر کے یا انگلستان کا اصل اپنے ہاں لگا کر اپنے مادی ذرائع کو ترقی و وسعت دیتے ہیں اور جب ان کی صنعت و تجارت ترقی کر لیتی ہے تو انگلستان کی پیداوار اور مصنوعات پر کسی رعایت و مروت کے بغیر محصول لگانا شروع کر دیتے ہیں۔ اس واقعے نے بعض سطحی مبصرین کو اس غلط فہمی میں مبتلا کر دیا ہے کہ گویا انگلستان دوسروں کو قرضے دے کر خود اپنی ہی تجارت کو مٹانے کی صورت پیدا کر رہا ہے۔ لیکن عملی حیثیت سے دیکھو تو ان کا یہ بیان خلاف واقعہ ہے اس لئے کہ اول تو جو ممالک انگلستان سے قرضے لے کر اپنے ذرائع کو ترقی دیتے ہیں ان کا مقصد دراصل اپنی خارجی تجارت کو ترقی دینا اور انگلستان کے ہاتھ اپنے اشیا فروخت

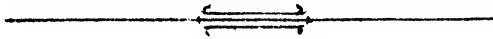
کرنا ہوتا ہے، مگر چونکہ ان ممالک میں ابھی اتنی قوت اور صلاحیت نہیں پیدا ہوئی ہے کہ وہ ایسا کر کے دوسروں کی ضرورتیں پوری کرنے کے لیے ادھار سود اور فروخت کر سکیں، اس لیے ان کی پیدائش کے شعبوں کی ترقی کے معنی یہ ہیں کہ انگلستان کے اشیاء اور خدمات کی مانگ میں بھی روز افزوں اضافہ ہو، اور دوسرے یہ کہ انگلستان کو اپنے قرضے اور اصل پر کافی مقدار میں سود وصول ہوتا ہے اور اس کے مبادلہ کو چلانے میں بیش تر کاروباری منافع لگتا ہے جس سے قومی آمدنی میں چھی خامی تو فرہم ہو جاتی ہے۔

اگرچہ بظاہر ہم اصل بحث سے گریز کر رہے ہیں، لیکن دراصل یہ انحراف اصل بحث سے اس قدر غیر متعلق نہیں ہے جس قدر کہ وہ بظاہر معلوم ہوتا ہے۔ اس لیے کہ انگلستان کے اہل حرفہ میں اس امر کا نہایت قوی احساس پیدا ہو گیا ہے کہ لندن کے زر کے بازار میں غیر ممالک کے قرض گیروں کو جو سہولتیں حاصل ہیں وہ انگلستان کی تجارت کے منافی ہیں۔ اس اعتراض اور شکایت کو اس قدر سہولت کے ساتھ نظر انداز نہیں کیا جاسکتا جس سہولت کے ساتھ بنکوں کے نظام کے حامی اس کو بعض اوقات رد کرتے ہیں۔ بظاہر اس کا جواب یہ ہے کہ انگلستان اپنے اعتباری کاروبار سے منفعت حاصل کرتا ہے اور اس کو اس میں اس قدر منافع وصول ہو جاتا ہے کہ دوسرے اشیاء و مصنوعات کی تجارت کے نقصان کی بھی تلافی ہو جاتی ہے۔ مگر یہ تسلیم کرنا ضروری ہے کہ یہ استدلال اعتراض کا محض جزوی جواب ہے اور یہ کہ اگر حقیقت میں اشیاء کی تجارت میں کوئی نقصان ہوتا تو انگلستان محض ایک ساہوکار اور صرف یا ہینڈی کا دلال بنا رہتا، اور تجارت و صنعت سے یکساں قلم ہاتھ اٹھا لیتا، بالفاظ دیگر انگریز قوم کی تمام تر توجہ بھی کھاتے کے حساب اور قرضوں کے کاروبار میں صرف ہوتی اور اشیاء کی تیاری کی طرف کوئی بھی توجہ نہ کرتا، اس میں شک نہیں کہ اس قسم کا رجحان لازمی طور پر خرابی پر ولالت نہیں کرتا مگر اس سے اہم معاشی و معاشرتی نتائج پیدا ہو سکتے ہیں اور اگر ایسا رجحان عملاً رونما ہو تو ہرگز اس سے غفلت نہ برتنی چاہئے۔ ممالک غیر کے بنکوں نے یہ انتظام کر رکھا ہے کہ وہ لندن کے بازار سے قرضے

حاصل کرتے اور پھر انگلستان کے باہر مضامین کو قرضے دیتے ہیں، یہ ایک ایسا معاملہ ہے جس کی انگلستان کو بھی نہایت احترام کے ساتھ تقلید کرنی چاہئے، اور آئینہ اس قسم کی شکایت کا کوئی موقع باقی نہ رہنے دینا چاہئے جیسی کہ بعض اوقات سننے میں آتی ہے کہ لندن میں ممالک غیر کے باشندوں کو جس سہولت سے اور ازراں نرخ پر قرضہ مل جاتا ہے اس سے خود انگریز محروم ہیں، بالغور کمپنی نے انگلستان کے کوٹھی کے کاروبار کی کل میں جس چیز کی کمی کو محسوس کیا اور جس کی پابجائی کی ضرورت پر زور دیا ہے اس کی جانب پہلے اشارہ کیا جا چکا ہے۔

ممالک غیر کے بنکوں کی ایجنسیاں ان اہم اداروں میں سے ہیں جن کے ہنڈی کو سکار نے پر ہنڈی جاری ہوتی اور اس قابل بنتی ہے کہ اس پر بڑے کٹے یا وہ نقد کے معاوضے میں فروخت ہو۔ مگر ان کے بیان سے بین الاقوامی تجارت کے پیچیدہ سوالات کی بحث لا محالہ چھڑ گئی۔ ان ایجنسیوں کا وجود اس حیثیت سے کہ وہ بازار کی دوسری جانب انگلستان کی ہنڈیوں کی خریداری کرتی ہیں جس کی شرحوں پر اثر ڈالتا ہے۔ اور یہ دونوں کاروبار ان ایجنسیوں کو لندن کے طلباء پر دسترس حاصل کرنے کا موقع دیتے ہیں، خواہ وہ خود انگلستان میں اپنی ہنڈیوں کو فروخت کر کے یہاں امانتیں قائم کریں یا انگریزی ہنڈیوں کی خرید و فروخت کے سلسلے میں جو امانت واجب الوصول ہو اس کو بعد میں چل کر وصول کریں۔ واقعہ یہ ہے کہ یہ ایجنسیاں صرف طلباء پر دسترس حاصل کرنے کی غرض ہی سے انگریزی ہنڈیاں رکھتی ہیں۔ براعظم کے بعض ادارے لندن کے نام کی ہنڈیاں خرید کر ان کا ایک پلندہ اپنے قلمدانوں میں ہمیشہ محفوظ رکھ جھوڑتے ہیں اور جیسے جیسے ان ہنڈیوں کی مدت ختم ہوتی جاتی ہے وہ ان کی پابجائی ہمیشہ دوسری ہنڈیوں سے کر دیتے ہیں۔ یہ طریقہ جنگ عظیم کے بعد سے بہت عام اور وسیع ہو گیا ہے۔ غرض ان ہنڈیوں کو یہ ایجنسیاں یا تو اپنے جاری کردہ نوٹوں کی قانونی بنیاد کے طور پر رکھتی ہیں یا

محض اس خیال سے کہ وہ عند الضرورت لندن سے طلا حاصل کر سکیں اور یہ بظاہر ایک ایسا واقعہ ہے جسے بینک آف انگلینڈ کے ڈائریکٹروں کو ہمیشہ ذہن نشین اور ملحوظ رکھنا پڑتا ہے اس لیے کہ انگلستان کا ذخیرہ طلا اسی بینک کی حفاظت و تحویل میں رہتا ہے۔ اس کے علاوہ ممالک خارجہ کا رو باری کوٹھیوں کی ہینڈیوں کے لین دین کا جو کاروبار کرتے ہیں اس کا مبادلات خارجہ پر بہت اہم اثر پڑتا ہے۔ اور اس لحاظ سے ہم کو اب اس وقت طلب بحث کی تشریح ضروری معلوم ہوتی ہے۔



# دسوال باب

## مبادلات خارجہ

162

(۱) مختلف مرکوزوں میں زر کی اضافی قدر کے تغیرات کے باعث مبادلے کی شرحوں میں تغیرات ہوتے ہیں۔ (۲) زر کی اضافی قدر کے تغیرات کا باعث توازن تجارت (اپنے وسیع ترین معنوں میں) اور مروجہ شرح سود ہے (۳) لندن اور سڈنی کا مبادلہ۔ (۴) لندن اور پیرس کا مبادلہ (۵) مبادلات خارجہ کی کل کے ذریعے سے بین الاقوامی قرضداری کی ادائیگی جاتی ہے (۶) قرضدار کا کس طرح روٹنا ہوتی ہے۔ (۷) فاضل مطالبات کی ادائیگی ترسیل زر سے اور کوٹھی کی ہینڈیوں کی مدد سے کی جاتی ہے۔ (۸) تمکلات کی خرید و فروخت کا اثر مبادلات پر۔ (۹) قرضے۔ (۱۰) اٹلی کا اپنے قرضوں کو واپس خرید لینا۔ (۱۱) شرح بٹہ اور مبادلات۔ (۱۲) شرح بٹہ کو منظم کرنے کی ضرورت۔

مبادلات خارجہ کا بیان خاصہ سہل ہے اور آسانی کے ساتھ سمجھ میں آسکتا ہے بشرطیکہ ہم ان پیچیدہ اصطلاحات کو جس طرح سے کہ باہر افغان عام طور پر بطیب خاطر مضمون کی تشریح میں استعمال کرتے ہیں حتی الامکان استعمال نہ کریں۔ جب ایک مقام کے زر کا دوسرے مقام کے زر سے مبادلہ کیا جائے تو ایسی طریق کو مبادلہ خارجہ کہتے ہیں، ہم نے اس کی ایک سادہ مثال باب اول میں پیش کی تھی اور اس میں

بتایا تھا کہ پٹل آرڈر ڈاک خانہ حکم نامہ کے ذریعے سے یہ مقصد پورا کیا جاسکتا ہے۔ اس مثال میں مبادلہ ڈاک خانہ کی کل کی موجودگی کے سبب سے بہت آسانی سے طے پاتا ہے اور ڈاک خانہ ایک مقررہ شرح وصول کر کے مبادلے کا کاروبار انجام دینے کے لیے تیار ہوتا ہے۔

یوں تو تجارت بین الاقوام کی وجہ سے کثیر المقدار قوم مختلف ممالک کو واجب الادا ہوتی ہیں لیکن ان قوم کے مبادلات میں ہندی بہت ہی اہم کام انجام دیتی ہے۔ لیکن ضروری اور اہم نکتہ سمجھنے کے قابل یہ ہے کہ مبادلہ کی شرحوں میں جو تغیرات ہوتے رہتے ہیں ان کا سبب مختلف تجارتی مراکزوں کے سکوں کی اضافی قدر کے تغیرات ہیں۔ اگر لندن والوں کے ذمے پیرس کے کثیر مطالبات واجب الادا ہوں یا اہل لندن کثیر مقدار میں پیرس قوم بھیجنا چاہتے ہوں تو انھیں

163

افغانیہ کے سب سے بدیہی اسباب یہ ہوں گے۔ (۱) توازن تجارت اپنے وسیع ترین معنوں میں یعنی انگلستان اور فرانس کے درمیان اشیاء اور تمام قسم کے خدمات کا مبادلہ اور (۲) لندن اور پیرس میں رائج الوقت شرح سود۔ اگر پیرس لندن کو نسبتاً زیادہ اشیاء اور خدمات فروخت کرے تو لندن کے زیادہ انخاص کو پیرس میں زرا داد کرنے کی ضرورت ہوگی اور اگر پیرس میں شرح سود ۲ فی صدی ہو اور لندن میں ۲ فی صدی تو اصلدار منافع کمانے کی خاطر لندن سے پیرس میں زر منقل کرنے لگیں گے اور اس طرح لندن سے پیرس کو جو رقم واجب الادا ہے اس میں اور بھی زیادتی ہو جائے گی۔

چونکہ مبادلے کے کاروبار میں ہندیوں کا بہت ہی اہم حصہ ہوتا ہے، اس لیے یہاں ہندی کا منہوم دوبارہ ذہن نشین کر لینا زیادہ مناسب ہوگا۔



ہنڈی الف کا حکم ہے تب کے نام جس میں الف ہدایت کرتا ہے کہ تب منہدم جو  
 قسم الف کو یا کسی تیسرے شخص کو ادا کرے۔ یہ بھی معلوم کر لینا ہے محل نہ ہوگا کہ رقم  
 اپنے بنک کے نام جو چاک لکھتے ہو اور اس میں اس کو ہدایت کرتے ہو کہ ۲ پونڈ  
 میرے قصاب کے حوالہ کر دو تو یہ چاک بھی درج ایک ہنڈی ہے، مگر ہنڈی سے  
 اس کے عام اور وسیع معنوں میں ایک ایسا حکم مراد ہے جو ایک شخص فاصلے پر  
 رہنے والے دوسرے شخص کو میعاد ادائیگی مقرر کر کے لکھے مثلاً نیو ساوتھ ویلس کا ایک  
 دودھ والا لندن کے ایک تاجر کے ہاتھ کھن فروخت کرتا ہے اور خریدار کے نام  
 ایک ہنڈی میعاد ی ساتھ یوم لکھتا ہے جب ہنڈی سکاری جاتی ہے یعنی  
 جب تاجر ہنڈی پر اپنے دستخط کر کے یہ اقرار کر لیتا ہے کہ مندرجہ رقم میرے ذمے  
 واجب الادا ہے تو وہ ہنڈی ایک قابل بیع و شری تسک کی شکل اختیار کر لیتی  
 ہے اور اس پر میڈکٹ سکتا اور نقد رقم مل سکتی ہے۔

164

دودھ والا اس ہنڈی کے ذریعے سے اپنے لندن کے کسی قرض خواہ کا مطالبہ  
 بھی پورا کر سکتا ہے مثلاً اگر اتنی ہی رقم اس کی جانب سے چرم فروش کو واجب الادا  
 ہو تو دودھ والا اس ہنڈی کو چرم فروش کے حوالہ کر سکتا ہے تاکہ وہ تاجر سے اپنی  
 رقم وصول کر لے اور اس طرح ایک ہنڈی سے دو قرضے ادا ہو جاتے ہیں یعنی  
 ایک تو چرم فروش کو دودھ والے کا قرضہ مل جاتا ہے اور دوم دودھ والے کا تاجر  
 پر مطالبہ ادا ہو جاتا ہے یا اگر دودھ والے کی طرف سے کوہ ارض کے  
 کسی باشندے کو کوئی رقم واجب الادا ہو تو لندن کے نام کی ہنڈی ہمیشہ  
 قابل قبول ہوگی۔ اگر دودھ والے نے امریکہ سے گھاس کا ٹٹے کی مشین خرید لی ہو تو  
 وہ اسی تاجر لندن کے نام ہنڈی کے ذریعے سے اسی عیدگی کے ساتھ مشین کی  
 قیمت ادا کر سکتا ہے کیونکہ امریکا میں ایسے اکثر لوگ ہوں گے جنہیں لندن میں  
 رقم بھجوانے کی ضرورت ہوگی، چنانچہ وہ مشین کے کارخانے والے کو کچھ ڈالر  
 دے کر اس کی لندن کے تاجر کے نام تحریر کردہ ہنڈی خرید لیں گے اور اپنے  
 ذمے کی رقم لندن روانہ کرنے کی بجائے لندن کو اپنے قرض خواہ کے پاس ہی  
 ہنڈی واپس کر دیں گے تاکہ وہ شخص تاجر لندن سے رقم وصول کر لے۔ یہی وہ

پیچیدگیاں ہیں جن کی وجہ سے مبادلات خارجہ کو سمجھنے میں دقت واقع ہوتی ہے۔ لندن اور سڈنی کے مابین مبادلہ رقوم ہو تو دونوں مقامات میں مختلف سکوں کا کوئی سوال ہی نہیں ہوتا اس لیے کہ لندن اور سڈنی میں ایک ہی زر قانونی اور معیار ادا نامی مطالبات رائج ہے اور وہ پونڈ ہے۔ مگر جب لندن کے نام کا ڈرافٹ دیروائے ادائی، امریکا میں فروخت کیا جاتا ہے تو اس میں پونڈ اور ڈالر دو جب لاگانہ کیے ہوتے ہیں اور ان دونوں کی اضافی قدر معرض حساب میں آجاتی ہے اور اضافہ مبصر کو اس واقعے کی بنا پر برداشت کرنا ہوتا ہے کہ ان دونوں سکوں کی اضافی قیمتوں میں مسلسل تبدیلیاں ہوتی رہتی ہیں جن کا نتیجہ یہ ہوتا ہے کہ مبادلے کی شرحوں کی جدول میں ہمیشہ تغیر ہوتا رہتا ہے اور جب یہ کہا جاتا ہے کہ مبادلے کا نرخ کسی ملک کے موافق یا ناموافق ہے تو یہ اس کو ایک معتمد معلوم ہوتا ہے، کیونکہ سکوں کی قدر ذاتی جس کی یہ شرحیں نمایندگی کرتی ہیں، غیر بقید رہتی ہے۔

185

اگر ہم مختلف سکوں کے مبادلے کے سوال کی بحث کو بالفعل ترک کر کے لندن اور سڈنی کے درمیان ایک ہی قسم کے سکوں کے مبادلے کے مسئلے سے اپنا تعلق رکھیں، تو معاملات کی نوعیت آسانی سمجھ میں آسکتی ہے۔ ان دونوں شہروں میں ایک ہی قسم اور وزن کا سکہ رائج ہے اور یہ سکہ دونوں جگہ زر قانونی ہے، چنانچہ جب لندن سے کوئی شخص سڈنی کو ۲۰ پونڈ بھیجتا چاہتا ہو تو اس کو لندن میں کسی نوآبادیاتی بینک کو جو مرسل کے ہاتھ ڈرافٹ فروخت کرے گا ٹھیک ۲۰ پونڈ ہی ادا کر لے کر دیں گے اور اس کے علاوہ کچھ زائد رقم بھی ادا کرنی پڑے گی جو ریسرل زر کا خسرج اور بینک کا محضانہ ہوگا۔

مگر عملاً ایسا بہت کم ہوتا ہے۔ چونکہ اسٹریلیا انگلستان کا مقروض رہتا ہے اور قرضے کے سود وغیرہ کی شکل میں انگلستان کو ہمیشہ رقم بھیجتا رہتا ہے اس لیے اسٹریلیا کا مبادلہ بالعموم انگلستان کے موافق رہتا ہے، اس کا مطلب یہ ہے کہ سڈنی سے لندن کو زیادہ وغیرہ بھیجنا پڑتا ہے، اور لندن سے سڈنی کو اس سے کم بھیجنا پڑتا ہے۔ اس لیے کہ زر کا بہاؤ بالعموم سڈنی سے لندن کی جانب ہوتا ہے۔

166

پس اگر تم لندن میں کسی اسٹریٹیوی بینک کی شاخ میں جا کر ولیسٹن سٹریٹ بینک کے نام کا چیک اس کو دے کر سٹڈنی کے نام کا ڈرافٹ خریدو تو گویا تم سٹڈنی کے زر کے مبادلے میں اسٹریٹیوی بینک کی شاخ کو لندن ہی میں زرا داکر رہے ہو اور ہم میان کر چکے ہیں کہ مبادلہ بالعموم لندن کے موافق ہونے کے باعث لندن کا زر سٹڈنی کے زر کے مقابلے میں نسبتاً زیادہ قیمتی ہوگا۔

نتیجہ یہ کہ اسٹریٹیوی بینک کا لندن کا دفتر بجائے اس کے کہ تم سے تمہارا ۲۰ پونڈ کا لندن والا چیک لے کر اس ۲۰ پونڈ کے معاوضے میں تمہیں ڈرافٹ لکھ دے اور مختارہ وصول کرے اب اس ترسیل زر کی خدمت کو مفت انجام دے گا اور کوئی زائد رقم بطور مختارہ وصول نہ کرے گا۔

لیکن اگر اس کے برعکس کوئی شخص سٹڈنی میں لندن کے نام ڈرافٹ خریدے تو اس کو پورے ۲۰ پونڈ بغرض ترسیل ادا کرنے پڑیں گے اور اس قسم کے علاوہ کچھ بڑھوتری بھی دینی پڑے گی۔ اس لیے کہ مبادلہ لندن کے موافق ہے یعنی یہ کہ لندن کا پونڈ سٹڈنی کے پونڈ کے مقابلے میں بالعموم ایک پونڈ سے زائد قیمت رکھتا ہے۔

اس طرح یہ ایک ایسی مثال ہے جس میں دو ملک باہم مبادلہ کرتے ہیں اور دونوں میں ایک ہی سکہ رائج ہے اور ایک ہی سکے میں دونوں ملکوں کے ڈرافٹ ہل پذیر ہوتے ہیں۔ ایسی حالت میں مبادلہ کا قانون جس طرح بد عمل کرتا ہے اگر ہم اس کی نوعیت کو بخوبی سمجھ لیں تو مختلف سکوں والے مختلف ملکوں کے درمیان جس طرح مبادلہ ہوتا ہے اس کو سمجھنے میں کوئی پیچیدگی اور دقت محسوس نہ ہوگی۔

اس لیے کہ ہر ملک عام قاعدہ وہی ایک ہے، مثلاً جب کبھی کسی وجہ سے ایک ملک الف کے نام کو دوسرے ملک ب میں زیادہ زر روانہ کرنا پڑے اور ب کو الف کے نام مقابلہ کم مقدار میں زر بھیجا پڑے تو ب کا زر الف کے زر کے مقابلے میں نسبتاً زیادہ قیمتی ہوگا اور مبادلہ ب کے موافق ہوگا۔

ہم لندن اور سٹڈنی کی مثال دوبارہ پیش کرتے ہیں۔ فرض کرو کہ تم

کسی بنک کے پاس جانے اور اس کی معرفت سڈنی کو زر روانہ کرنے کی بجائے ایک باقاعدہ بازار میں جاتے ہو چنانچہ آسٹریلیا کے متعدد بینکوں کے گمشدے اور مبادلے کا کاروبار کرنے والوں کے نمائندے جمع ہوں اور وہاں پہنچ کر اپنے ویسٹ منسٹر کے نام کا چیک ان کے سامنے پیش کر کے ان سے سوال کرتے ہو کہ مندرجہ چیک رقم کے معاوضے میں سڈنی میں کتنی رقم دیں گے؟ اگر سڈنی سے لندن روانہ کرنے کے لیے زر کی مانگ زیادہ ہو تو وہ سب تمہارے چیک کو حاصل کرنے کے مشتاق ہوں گے کیونکہ چیک کو خرید لینے اور اس کے مبادلے میں اپنے سڈنی کے فاضلات کی بنیاد پر ڈرافٹ لکھ دینے کی وجہ سے ان کی لندن کی امانت سڈنی کے فاضلات میں کچھ کمی کر کے بڑھ جائے گی۔ اور وہ آسٹریلیا سے سکے یا فلز ارسال کرنے کے خطرہ اور مصارف سے بچ جائیں گے۔

چنانچہ چیک کو حاصل کرنے کے لیے ان سب میں باہم مقابلہ شروع ہو گا اور بالآخر وہ رقم کو سڈنی میں ۲۰ پونڈ سے کچھ زائد رقم دینے پر تیار ہو جائیں گے لیکن اس زائد رقم کے ملنے کا مارٹلا اور فلز کی ترسیل کے مصارف پر ہو گا۔ اگر ہم سہولت کی غرض سے فرض کر لیں کہ مصارف ترسیل چھ پنس فی پونڈ ہوتے ہیں تو اس میں ان کا فائدہ یہ ہے کہ اگر طلب کافی زیادہ ہے تو وہ تمہارے ۲۰ پونڈ کے چیک کے معاوضے میں ہمیں ۲۰ پونڈ ۱۰ شلنگ ادا کریں۔ لیکن اس سے زائد رقم ادا کرنے میں ان کو نقصان ہو گا مثلاً اگر تم ان سے ۲۰ پونڈ ۱۰ شلنگ ۱۰ پنس کا مطالبہ کرو تو وہ اس پر راضی نہ ہوں گے، بلکہ اس کی بجائے سڈنی سے طلا روانہ کرنے کو زیادہ ترجیح دیں گے اس طرح اس مثال میں ۲۰ پونڈ ۱۰ شلنگ یا ایک پونڈ ۶ پنس فی پونڈ اس چیز کو ظاہر کرتے ہیں جسے نقطہ طلا کہا جاتا ہے، اور اگر تمہارے لندن کے چیک سے فی الواقع اتنی رقم مل سکتی ہو تو لندن و سڈنی کا مبادلہ اس نقطہ طلا تک لندن کے موافق کہا جائے گا اور اس نقطے سے تجاوز کی صورت میں یہ توقع ہو سکتی ہے کہ سڈنی سے لندن کو ترسیل زر یا طلا شروع ہو جائے جب رقم کی مقدار زیادہ ہو اور فاصلہ بعید پر تو مبادلہ کی جائیں تو وقت کا عنصر نہایت اہمیت حاصل کر لیتا ہے۔ اگر لندن اور سڈنی کے

168

درمیان مبادلہ مساوات پر ہو تو بھی آسٹریلیا کے بینک کا اس میں فائدہ ہوگا کہ وہ لندن کے ایک پونڈ کے معاوضے میں سڈنی میں ایک پونڈ سے زائد ادا کرے اس لئے کہ لندن میں اس کو پونڈ فوراً وصول ہو جائے گا۔ اور آسٹریلیا میں پانچ ہفتے کی مدت گزرنے کے بعد اس کا ڈرافٹ پہنچے گا، تب کہیں رقم ملے گی۔ اس طرح تمہارا زر اس کو پانچ ہفتے قبل یہیں لندن میں استعمال کے لئے مل جائے گا، اور خصوصاً ایسے زمانہ میں جب کہ شرح سود اعلیٰ ہو یہ امر نہایت اہمیت رکھتا ہے ہم نے اوپر جو مثال دی کہ لندن اور سڈنی کے درمیان مبادلہ ہوتا ہے اور لندن کے موافق ہوتا ہے اس میں ہم نے فرض کیا تھا کہ لندن کے ایک پونڈ یا اس کے ہفتہ راہتار کے عوض سڈنی میں اپونڈ ۶ پنس مل سکتے ہیں۔ اگر اس کے برعکس قرضداری کا تو لندن سڈنی کے موافق ہو اور سڈنی کے نام کے رقم خریدنے کی زیادہ مانگ ہو تو سڈنی کے پونڈ کے مقابلے میں لندن کے پونڈ کی قیمت میں کمی ہو جائے گی اور لندن کے ایک پونڈ سے سڈنی میں محض ۵ شلنگ ۶ پنس وصول ہوں گے۔ مگر یہ تخفیف صرف اسی مقام پر جا کر رکے گی جہاں لندنی کا قرضہ ادا کرنے والوں کا اس میں فائدہ ہو کہ وہ بطریق مبادلہ تادیہ کرنے کے بجائے نقد طلا بذریعہ پارسل سڈنی روانہ کریں یعنی اگر کسی شخص کو لندن کے پونڈ کے مبادلے میں سڈنی میں صرف ۵ شلنگ دئے جائیں تو وہ بظاہر مبادلہ کا کاروبار کرنے والوں کا تو وسط ترک کر کے سونے کو بذریعہ ہزار براہ راست اپنے قرض خواہ کے نام آسٹریلیا روانہ کر دے گا۔

169

اس بحث کو دوسرے طرز ترقی پر پہلو سے تفہیم کی خاطر یوں بیان کیا جاسکتا ہے کہ سڈنی سے لندن کو جو لوگ جتنا نقد بھی منانا چاہتے ہوں اس کی مقدار اگر لندن سے سڈنی کو روانہ کئے جانے والے زر کی مقدار سے زائد ہو تو اہل لندن فائدے میں رہیں گے اور اگر زراں نرخ پر ہندیاں خرید سکیں گے، لیکن یہ کہ لندن کے پونڈ یا ہفتہ راہتار کے مبادلے میں سڈنی میں جو رقم مل سکتی ہے وہ ٹھیک ایک پونڈ اور کچھ زائد رقم سے مجموعی ایک مرکز سے دوسرے مرکز کو زائد روانہ کرنے کے

مصارف ہوں گے، تجاوز نہ ہوگی۔ جب اس مقام پر مباد لے پڑتا ہے تو اس کو مقام طلا یا نقطہ طلا کہتے ہیں۔ جس چیز کو دو ملکوں کے مابین مساوات کہا جاتا ہے وہ اس صورت میں پونڈ ہوگا۔ اور اگر تریبل اور پیسے وغیرہ کے اخراجات ۶ پنس فی پونڈ ہوں، جیسا کہ ہم نے سہولتِ تعلیم کی غرض سے فرض کیا تھا، تو مباد لے کی شرح کا بیرونی تغیر اشلنگ ہوگا۔ اس لیے کہ اگر لندن کے ایک پونڈ کو خریدنے کے لیے سڈنی کو ۲۰ اشلنگ ۶ پنس سے زائد قیمت ادا کرنی پڑے تو سڈنی بجائے اس کے کہ ڈرافٹ خریدے براہ راست لندن طلا روانہ کر دے گا اور اسی طرح اگر لندن کے ایک پونڈ کی قیمت سڈنی میں ۱۸ اشلنگ ۶ پنس ملے تو سڈنی لندن سے طلا کی درآمد کرے گا۔

اب اس تشریح کے بعد دو مختلف سکوں والے ملکوں کے درمیان قرضداری کے تصفیے کے طریقے پر غور کرنا مناسب ہوگا۔

فرانس میں فرانک رائج ہے، چنانچہ جب ایک فرانسیسی فرانس سے لندن زر بھیجا جاتا ہے تو اس کو اپنے فرانک پونڈ سے بدلنے پڑتے ہیں اور اس کے برعکس ایک انگریز کو جو انگلستان سے فرانس زر بھیجا جاتا ہے اپنے پونڈ کے مباد لے میں فرانک حاصل کرنے پڑتے ہیں۔

”جون ۱۹۲۰ء میں نئے فرانک کی قدریم پان کیرے کے در حکومت میں ۶۵ ۱/۴ فی گرام مسکوک طلا کے وزن کے حساب سے جس میں ۹۰۰ حصے خالص سونا ہوتا تھا مقرر کی گئی جس کی بنا پر فرانک اسٹرلنگ کے ساتھ شرح ۱۲۴/۲۱ مساوات پر رہتا ہے۔“

ایک مرکز سے دوسرے مرکز کو طلا بھجینے کے مصارف، مروجہ شرح سود (اس لیے کہ اثنا و راہ میں زر کو کوئی سود نہیں ملتا) اخراجات نقل و حمل کے تزیات اور پارسل کے مصارف وغیرہ کے مطابق وقتاً فوقتاً بدلتے رہتے ہیں لیکن اس وقت

170

لے دیکھو رسالہ اکٹماٹ مورخہ ۲۰ جون ۱۹۲۰ء صفحہ ۱۲۲۵۔  
لے یعنی نومبر ۱۹۲۰ء کو۔

اگر لندن سے پیرس طلبا روانہ کیا جائے تو پونڈ انٹنا سے راہ میں تقریباً ۱۲۳ فرانک  
 ہر سمنٹ کی قیمت کے ہو جائیں گے۔ نتیجہ یہ کہ اگر پیرس کے نام کی ہنڈی اس سے  
 زیادہ شرح پر خریدی جاسکے تو ایسا کرنے میں پربست سونا بچنے کے زیادہ فائدہ ہوگا۔  
 تمہارے ایسا کرنے یا نہ کرنے کا مدار ایک تو لندن کے مقابلے میں پیرس کے  
 زر کی قدر پر ہوگا اور دوسرے لندن اور پیرس کے مابین قرض داری پر ہوگا۔  
 اگر لندن کے مقابلے میں پیرس میں شرح سود اعلیٰ ہے تو زیادہ منافع حاصل کرنے کی  
 غرض سے لندن سے پیرس کو زر کی برآمد ہوگی اور اگر پیرس نے انگلستان کو زیادہ قیمت کے  
 اشیاء مسکات اور خدمات فروخت کئے ہوں اور انگلستان نے نسبت کم قیمت کے  
 اشیاء خدمات و مسکات فرانس کو فروخت کئے ہوں تو پیرس کے ذمی مطالبات  
 لندن پر نسبت زیادہ ہوں گے اور لندن کے مطالبات پیرس پر مفت بلدہ  
 کم ہوں گے نتیجہ یہ کہ لندن میں پیرس کے نام کی ہنڈیوں کو خریدنے کے لیے زیادہ  
 مانگ ہوگی اور پیرس میں لندن کے نام کی ہنڈیوں کو خریدنے کی مانگ کم ہوگی  
 اس لیے کہ لندن کے ذمے نسبت زیادہ رقوم واجب الادا ہیں۔ اس طرح موجب  
 یہ ہوگا کہ پیرس کے نام کی ہنڈی فروخت کرنے والا شخص فائدے میں رہے گا  
 اور منافع کے ساتھ ہنڈی فروخت کرے گا یعنی مبادلہ اس کے موافق ہوگا یا  
 بالفاظ دیگر پونڈ کے مقابلے میں اس کے فرانک نسبت زیادہ جتنی ہوں گے اور پونڈ  
 کی قیمت بجا کہ فرانک کم ہوگی، اور اگر توازن قرض داری خاصہ وزنی ہو اور ان  
 لوگوں میں جو پیرس کے نام کے ڈرافٹ خریدنا چاہتے ہوں یعنی پونڈ کا مبادلہ  
 فرانک سے کرنا چاہتے ہوں مقابلہ خاصہ شدید ہو تو پونڈ کی قدر بجا کہ فرانک ۱۲۴  
 فرانک سے بھی کم ہو جائے گی اور اس طرح وہ لوگ جنہیں مطالبات کی ادائی  
 گری ہے ڈرافٹ خریدنے کی بجائے سونا بذریعہ ہانڈا نہ کرنے کے مسئلے پر غور کرنے  
 لگیں گے۔ اس لیے کہ پیرس کا مبادلہ ٹھٹھ کر مقام طلا کی جانب رجوع ہو گیا ہے  
 اس کے برعکس اگر توازن تجارت لندن کے موافق ہو اور لندن پیرس  
 کو اس سے زیادہ قیمت کے مسکات فروخت کر رہا ہو جتنی قیمت کے پیرس نے  
 لندن کے ہاتھ فروخت کئے تو پیرس کے نام کی ہنڈیاں نسبت زیادہ کثیر ہوں گی

اور لندن کے نام کی ہڈیاں متبادلہ کم مقدار میں ہوں گی فرانس میں اشیاء کی درآمد کرنے والے اپنے ذمے کے مطالبات ادا کرنے کے لیے لندن کے نام کے ڈرافٹ خریدنے کے لیے باہم سخت مقابلہ کریں گے۔ اس کے معنی یہ ہوئے کہ ان کو بغرض ادائی قرض پونڈ حاصل کرنے کے لیے اب زیادہ مقدار میں فرانک دینے پڑیں گے اور اس طرح فرانکوں کی اضافی قیمت میں تخفیف ہو جائے گی اور ان کے مقابلے کی وجہ سے مبادے کی شرح دوسرے مقام طلا کی جانب چڑھ جائے گی اور اس کے لحاظ سے ہڈیوں کا زللہ کی ترسیل عمل میں آنے لگے گی، لیکن یہ یاد رکھنا ضروری ہے کہ دو ملکوں کے زر کی اضافی قدر ایک مستقل اثر ہے جو مبادلے کے ان تغیرات کو جو اشیاء اور خدمات کی قرض داری کے اثر کے باعث ہوتے ہیں گھٹا بڑھا سکتا ہے۔ اگر لندن نے پیرس کو زیادہ مقدار میں سامان فروخت کیا مگر پیرس میں زر کا نرخ بہت گراں ہے تو ایسی صورت میں پہلا موافق اثر دوسرے مخالف اثر سے زائل ہو جاتا ہے یعنی اشیاء کی بکری کے سلسلے میں پیرس سے لندن کو زر کی آمد کا جو تحان تھا اس میں پیرس کے اعلیٰ شرح سود کی وجہ سے رکاوٹ پیدا ہو جائے گی اور لندن اپنا زر پیرس ہی میں رکھے گا۔ اور جس وقت تک وہ ایسا کرتا رہے گا اس کی فروخت کا کوئی اثر مبادلے پر نہ پڑے گا۔

172

اب یہ واضح ہو گیا ہو گا کہ فرانس کا مبادلہ لندن کے مخالف اس وقت ہوتا ہے جب کہ شرح ادائی ہوتی ہے، اور لندن کے موافق اس وقت ہوتا ہے جبکہ شرح اعلیٰ ہوتی ہے، اور یہ بالکل قدرتی اور ناگزیر امر ہے خاص کر جب یہ ملحوظ رہے کہ مبادلے کا نرخ محض فرانک کی قدر کو بحوالہ پونڈ نظر کرنا ہے جب یہ قدر کم ہوتی ہے تو پونڈ کا حامل بحوالہ فرانک کم قدر حاصل کرتا ہے اور اس طرح مبادلہ حقیقی معنوں میں اس کے مخالف ہوتا ہے۔ جب کسی کو پونڈ کے مبادلے میں فرانک حاصل کرنے کی ضرورت ہوتی ہے تو جتنے زیادہ فرانک اس پونڈ کے معاوضے میں ملیں اتنا ہی پونڈ کے حامل کا فائدہ ہے جب مبادلے کی شرحیں بحوالہ انگریزی زر ظاہر کی جاتی ہیں تو حالت عکس ہوتی ہے۔ مثلاً جمہوریہ ارجنٹائن کے ڈالر کا نرخ بحوالہ پینس ظاہر کیا جاتا ہے۔



چنانچہ اگر اس ڈالر کی قیمت  $\frac{1}{4}$  ۴۸ پنس سے بڑھ کر  $\frac{1}{2}$  ۴۸ پنس ہو جائے تو شرح کا یہ اضافہ انگلستان کے مخالف ہو گا کیونکہ اب اس شرح سے ڈالروں کے معاوضے میں زیادہ پنس ادا کرنے پڑیں گے اور جو شخص پونڈ دے کر ڈالر لینا چاہے اس کو مقابلہ کم ڈالر ملیں گے۔ یہ ان چھوٹی چھوٹی پیچیدگیوں میں سے ایک پیچیدگی ہے جو ناواقف دنیا پر یہ کارائے خاص کے لیے مبادلات کے مسئلے کو سمجھنے میں مشکلات پیدا کرتی ہیں۔ لیکن اس کا حل اس امر کا لحاظ کرنے سے ہو سکتا ہے کہ مبادلہ کی شرحوں سے جس آخری واقعے کا اظہار ہوتا ہے وہ پونڈ اور بیرونی سکون کی اضافی قدر ہے۔ جس وقت پونڈ دینے سے مالک غیر کے سکے زیادہ مقدار میں خریدے جا سکیں تو اس حالت کو انگلستان کے موافق کہا جاتا ہے اور جب معاملہ اس کے برعکس ہو یعنی پونڈ کے معاوضے میں کم بیرونی سکے خریدے جا سکیں تو یہ حالت انگلستان کے مخالف سمجھی جاتی ہے۔

اس طرح ادھر کی بحث سے واضح ہو جاتا ہے کہ مبادلات خارجہ ایک کل ہے جس کے ذریعے سے دو یا زیادہ ملکوں کے مابین بین الاقوامی قرض داری کا تصفیہ ہوتا ہے اور یہ کہ معاوضے کی شرحیں مختلف ممالک کے سکون کی قیمتیں ہیں جو آپس میں ایک دوسرے کے حوالے سے بیان کی جاتی ہیں۔ جب دو ملکوں کے مابین مطالبات کا توازن قائم نہیں رہتا تو اس فرق کو چمکانے کی غرض سے بذریعہ ہباز طلا روانہ کرنا پڑتا ہے یا بصورت دیگر تالشی کا طریق اختیار کیا جاتا ہے یعنی دیگر مراکز کے نام کی ہنڈیوں کا بیوپار ہوتا ہے۔ مثلاً اگر لندن کے ذمے پیرس کا مطالبہ بقابلہ رقم واجب العمل کے زائد ہو تو لندن پیرس کے مطالبات کی ادائیگی کا بندوبست یہ کر سکتا ہے کہ برلن یا کسی دوسرے مرکز پر لندن کا جو زائد مطالبہ نکلتا ہے اس کو پیرس کے حق میں منتقل کر دے۔ اس طرح قوموں کے درمیان مطالبات کی ادائیگی اور مبادلات کا حل لندن کے بنکوں کے حساب گھر کے کاروبار کے نظام کے مشابہ ہے۔

حساب گھر میں بنکوں کے آپس میں ایک دوسرے پر جو مطالبات ہوتے ہیں ان کی نقد ادائیگی یا وصول یا بی کی نوبت ہر وقت نہیں آتی بلکہ ان کے حسابات ایک دوسرے کے مقابلے میں وقتاً فوقتاً درج ہوتے رہتے اور حساب کتاب کے

ذریعے سے آپس کی قمیں خود بخود زائل ہوتی جاتی ہیں اور اگر کسی بنک مثلاً مڈلینڈ کا مطالبہ دوسرے بنک ویسٹ منسٹر پر معمول سے زیادہ نکلے تو ویسٹ منسٹر اتنی رقم کا چیک بنک آف انگلینڈ کے نام لکھ کر مڈلینڈ کے حوالے کر دے گا جس کا نتیجہ یہ ہوگا کہ بنک آف انگلینڈ ویسٹ منسٹر کی نقد امانت میں سے اتنی ہی رقم منہا کر کے مڈلینڈ کے حق میں جمع کر دیے گا۔ لیکن بین الاقوامی قرض داری کا جہاں تک تعلق ہے وہاں تک زائد قمیں طلا کی شکل میں بذریعہ ہزار و نانہ کی جاتی ہیں۔ کم از کم نظری اعتبار سے صورت معاملات ایسی ہی ہوتی ہے اگرچہ عملاً بعض صورتوں میں یہ ہوتا تھا کہ برصغیر کے اکثر کاروباری مرکز طلا کی برآمد مختلف طرح یقوں سے بندشیں قائم کرتے تھے جس کی وجہ سے آرمیڈا دلہ کا عمل نظریے کے مطابق نہ ہوتا تھا یا کم از کم ملتوی رہتا تھا۔ معیار طلا چونکہ بہت حال میں بحال کیا گیا ہے اس لئے ہم سرورست یقین کے ساتھ یہ نہیں کہہ سکتے کہ مستقبل میں طلا کو متوازن کرنے کا نظام کس طرح عمل کرے گا۔ بحالت موجودہ قویہ نظام قدیم زمانے کے مقابلہ میں بہت آزادی کے ساتھ عمل کر رہا ہے۔

اوپر ہم نے جس عام اصول کی تشریح کی اور ضرورت کے لحاظ سے نمایاں بھی دیں وہی تمام ملکوں کے درمیان مبادلے کی شرحوں کے تغیرات کی آہستہ بنیاد ہے۔ خواہ ان میں ایسے ملک شامل ہوں جن کے زر مختلف دھاتوں پر مبنی ہیں یا جن میں محض ایسا کاغذی زر رائج ہے جس کے چلانے کے لیے سوائے چھاپے خانے کے اور کسی بات کی ضرورت نہیں ہے۔ لیکن یہ کہنے کی چنداں ضرورت نہیں ہے کہ ایسے ممالک میں جہاں زر چاندی کے سکوں یا غیر بدل پذیر زر کاغذی پر مبنی ہو کوئی ”نقطہ طلا“ نہیں ہوتا۔ گو اس صورت میں بھی چاندی کی قیمت کے تغیرات یا نئے زر کاغذی کے اجراء کی وجہ سے مبادلے کے تغیرات میں پیچیدگی پیدا ہوتی ہے لیکن پھر بھی ایسے ممالک اور دیگر ممالک کے مابین اضافی قرض داری کا توازن بہت ہی اہم عنصر ہوتا ہے جو دوسرے وقت پیچیدگی پیدا کرنے والے اثرات کے غائب ہونے کی صورت میں ہر وقت پوری طرح سے اپنا اثر ڈال سکتا ہے۔ اس طرح چونکہ مبادلے کی شرحیں زیادہ تر مختلف ممالک کی باہمی قرض داری

پڑتی ہوتی ہیں گو مختلف مرکزوں میں مروجہ شرح سود کا اثر بھی کسی طرح نظر انداز نہیں کیا جاسکتا۔ لہذا ہمیں دیکھنا چاہئے کہ یہ باہمی قرض داری کس طرح رونما ہوتی ہے۔

اس کا سب سے بڑی سبب قدرتی پیداوار اور مصنوعات کا باہمی مبادلہ یعنی توازن تجارت ہے۔ چنانچہ انگلستان کے تجارتی محکمہ کی طرف سے اشیائے خام و مصنوعات کی درآمد و برآمد کے متعلق جو ماہانہ کیفیت شائع کی جاتی ہے اس میں ہم بھی دیکھتے ہیں۔ لیکن ان اندراجات میں ہمیشہ یہ بات دہی جاتی ہے کہ انگلستان کے برآمد کردہ اشیاء کی قیمت اشیائے درآمد کی قیمت کی نسبت

کم ہوتی ہے اور چونکہ انگلستان پوشیدہ طور پر جن اشیاء و خدمات کی برآمد کرتا ہے ان کے متعلق کوئی کیفیت شائع نہیں کی جاتی اس لیے سطحی طور پر نظر ڈالنے والے صرف مطبوعہ اطلاعات کو بڑھ کر عجیب و غریب نتیجے اپنے ذہن میں قائم کر لیتے ہیں اور ایسی ناموافق حالت کو انگلستان اور اس کی تجارت کے لیے بے انتہا مخدوش خیال کرتے ہیں چنانچہ نوآبادیات کا ایک مشہور وزیر بھی اس غلط فہمی سے نرنج سکا، وزیر موصوف نے ایک مرتبہ انگلستان میں تقریر کرتے ہوئے کہا کہ ”انگلستان کی درآمد کی قیمت برآمد کی قیمت سے ہمیشہ اس قدر زائد رہتی ہے کہ اس کو سالانہ لکھو کھاونڈ یعنی ایک مین قرار رقم اپنی زائد درآمد کی قیمت ادا کرنے کے لیے غیروں کی نذر کرنی پڑتی ہے“

حقیقت یہ ہے کہ ”ناموافق“ توازن تجارت ایک مغالطہ آمیز اصطلاح ہے جو دو ملکوں کے درمیان خالص تجارتی تعلقات کی حالت کو ظاہر کرنے کے لیے استعمال کی جاتی ہے۔ یہ ناموافق توازن تجارت یا تو صرف ایسے ممالک میں ظاہر ہوتا ہے جو معاشی حیثیت سے بہت ترقی یافتہ اور دوسرے ملکوں کو اعتبار اور خدمات کی بھر سائی کرتے ہیں اور انھیں خدمات و معاوضے میں دوسرے ملک انھیں اپنے اشیاء بھیجتے ہیں۔ یا ایسے ممالک میں رونما ہوتا ہے جو ترقی کے ابتدائی دور میں ہوئے اور وئی ممالک سے قرضے لیتے اور ادائی کے وعدے پر اشیاء اور ساز و سامان کی درآمد کرتے ہیں۔

ساتھ ہی جو اشخاص انگلستان کی ظاہری برآمد و درآمد کے عظیم فرق سے

خائف ہیں نہ اگر یہ خیال کریں کہ انگلستان کے حق میں یہ زیادہ بہتر ہو گا کہ وہ بینک کے کاروبار اور قرضوں کے لین دین میں توجہ صرف کرنے کی بجائے محض صنعت و تجارت کی طرف توجہ کرے اور مصنوعات کو ترقی دے تو ان کا یہ خیال اس حد تک حق بجانب ہے۔ انگلستان کی پوشیدہ برآمد کا بیشتر حصہ ان خدمات پر مشتمل ہوتا ہے جو یہاں کے لوگ بیرونی ملازمتوں اور کوٹھی کے کاروبار کے سلسلے میں انجام دیتے ہیں۔ اور انگلستان کی تجارتی حیثیت کے ان نقادوں کا رویہ جو ان چیزوں کو نظر انداز نہیں کرتے بلکہ ان کی بجائے اسے ترجیح دیتے ہیں کہ ملک کے صنایعوں اور پیدا کنندوں کی جماعتیں اشیاء تیار کریں، بالکل حق بجانب اور درست ہے۔ لیکن عام طور سے یہ دیکھا جاتا ہے کہ پوشیدہ برآمد کو نظر انداز کر دیا جاتا ہے، جیسا کہ نوآبادیات کے ایک مشہور وزیر مسٹر سٹون نے اپنی محولہ بالا تقریر کے دوران میں کیا تھا، اور اس سے تشویش انگیز نتائج اخذ کئے جاتے ہیں کہ یوں انگلستان محض اپنے اصل پر زندگی بسر کر رہا ہے ورنہ تجارتی نقطہ نظر سے اس کی حالت نہایت قابل رحم اور مخدوش ہے وغیرہ وغیرہ

176

گویہ قصہ بہت پرانا ہو چکا مگر اس موقع پر پوشیدہ برآمد کی بعض مدین پر تفصیلی نظر ڈالنا اور یہ دیکھنا کہ انگلستان ظاہری برآمد و درآمد کے فرق زائد کواں پوشیدہ برآمد کے طریق سے کس طرح ادا کرتا ہے، نامناسب نہ ہو گا۔ ۱۹۲۲ء میں انگلستان میں تجارتی اشیاء اور فلز کی درآمد کی برآمد پر زیادتی تقریباً ۲۵۹ ملین پونڈ تھی اس کے برخلاف انگلستان نے مندرجہ ذیل پوشیدہ مدات کی درآمد کی :-

(۱) باربرداری کے جہاز کے کرائے، اندازہ کیا گیا ہے کہ انگلستان کے جہازوں کا کرایہ ایک مقام سے دوسرے مقام کو سامان لانے اور لچکانے میں اقوام عالم سے بقدر ۱۳۰ ملین پونڈ وصول ہوا۔

(۲) سودی پر سیکوریٹی مالک میں انگریزی اہل کے مشاغل سے جو سود وصول ہوا اس کا اندازہ محولہ تجارت نے ۲۵۹ ملین پونڈ کیا تھا اور رسالہ انکسٹ نے ۳۰۰ ملین پونڈ کیا تھا

(۳) بیمہ کی سہولتیں۔ انگلستان کی بیمہ کمپنیوں کا کاروبار تمام عالم میں بکثرت پھیلا ہوا ہے جس سے انگلستان کو منافع کی شکل میں معقول آمدنی وصول ہوتی رہتی ہے۔

(۴) بنکوں کی سہولتیں۔ امریکا وائے بڑی تعداد میں بر اعظم یورپ کی سیرویاحت کے لیے ہر سال آتے رہتے ہیں اور لندن کے نام ڈرافٹ لکھ کر اپنے اخراجات سفر کو پورا کرتے ہیں، ان ڈرافٹوں کو سکار کر انگلستان کیشن وصول کرتا ہے لیکن اس سے بھی زیادہ منافع انگلستان کو یوں وصول ہوتا ہے کہ انگلستان دیگر ممالک کی ہنڈیوں پر بیڑ کاٹتا ہے، ان ممالک کو ان کے تخفیفی کاروبار کے لیے قرضے دیتا ہے، اپنے بازار کے حصص ان کے ہاتھ فروخت کرتا اور دوسری شکلوں میں قرضے دیتا ہے۔

(۵) سیر و تفریح، سوسائٹی میں رسوخ، قبالے اور نا دور یا قدیم صناعی کے بیش بہا نمونے: امریکا کے متمول باشندے انگلستان کی سیر زیادہ مست میں قرار دیتے ہیں صرف کرتے ہیں، ان میں سے اکثر کی یہ خواہش ہوتی ہے کہ یہاں کی اعلیٰ درجے کی سوسائٹی میں رسوخ حاصل کریں اور نام پیدا کریں، چنانچہ وہ اس میں بے دریغ روپیہ خرچ کر ڈالتے ہیں، گویا ان کا انگلستان میں آکر زرخیز صرف کرنا، انگلستان و امریکا کی باہمی تفریح و تفریح کے توازن پر وہی اثر ڈالتا ہے جو کہ انگلستان سے اشتیاق رکھنے کی صورت میں پڑتا۔ اس کے علاوہ انگلستان کے بعض قدیم گہرائوں کے شرفا امریکا کی زمین اور دلکش لڑکیوں کو بیاہ لاتے ہیں، اور لڑکیوں کے ماں باپ کی طرف سے جو جہیز املاک وغیرہ کی شکل میں ملتا ہے اس سے انگلستان میں واجب الوصول کی مددیں بہت خاصہ اضافہ ہو جاتا ہے، دولتمند امریکا والوں میں کچھ مدت سے اعلیٰ درجے کی صناعی و کاریگری کے نمونوں کو خریدنے کا شوق بھی بڑھ رہا ہے اس سے بھی انگلستان کے توازن تجارت پر موافق اثر پڑتا ہے۔ اس میں شک نہیں کہ امریکا کے تائیمی محصولات کی وجہ سے قیمتی صناعی کے نمونے امریکا میں بہت کم تعداد میں پہنچ سکتے ہیں، اور اکثر ہمیں چھوڑ دئے جاتے ہیں لیکن ان کے

خرید لئے جانے سے بین الاقوامی قرض داری پر جو اثر پڑتا ہے وہ ان کے انگلستان میں رکھے رہنے سے زائل نہیں ہوتا۔

(۶) گھر بار کی محبت: انگریز اور آئرش قوم کے لوگ امریکیا میں بود و باش

اختیار کرتے ہیں اور ان میں سے اکثر اپنے وطن کو عزیز و اقارب کے پاس ان کی

امداد و خدمت کے لئے رقوم روانہ کرتے ہیں اور ان سے سوائے محبت اور شکر کے

کسی مسئلے کے طلب گار نہیں ہوتے۔ جس کسی نے ایک کتاب موسوم بہ

Some Experiences of an Irish R-M. پر بھی ہوا اسے ذہن میں میکاٹھی کی تصویر

178

موجود ہوگی۔ میکاٹھی کا شکار گھوڑے کا کاروبار کرتا تھا اس نے مٹریڈاٹوشٹ

سے اپنی ایک گھوڑی کی قیمت ۵۴ پونڈ طلب کی اور کہا ”مجھ جیسے غریب کا شکار کے پاس

اس شاندار گھوڑی کی موجودگی میری بساط سے بہت زیادہ ہے۔ اور اگر میرا خاندان

کثیر اور مفلس نہ ہوتا تو میں اس سے کوئی قیمت پر بھی اس کو اپنے پاس سے الگ نہ کرتا

مشترکری ناکس نے اس کثیر و مفلس خاندان سے حرا ”اس کی تین اطاعت گزار

لڑکیاں لی ہیں جو امریکیا میں ہیں اور اس کے مکان کا کرایہ ادا کرتی ہیں“

ان کے علاوہ دوسری مدیں بھی بیان کی جاسکتی ہیں، لیکن جو کچھ بیان

کیا گیا یہ ثابت کرنے کے لئے کافی ہے کہ تجارتی محکمے کی سرکاری اطلاعات میں صرف

ظاہری برآمد کی مدیں تحریر کی جاتی ہیں (خواہ وہ کسی مصلحت سے تحریر کی جاتی

ہوں) ان کے علاوہ بھی انگلستان کی طریقوں سے اشیاء کی پوشیدہ طور پر برآمد کرتا

ہے۔ اس سے یہ نہ سمجھ لینا چاہیے کہ ان مدت کا مطالبہ ہمیشہ صرف ایک ہی ملک

پر ہوتا ہے۔ بیرونی ممالک کے جہاز بھی انگلستان کے سامان کی بار برداری کرتے ہیں

بیرونی ممالک کی بیمہ کمپنیاں بھی انگلستان میں کاروبار کرتی ہیں، اور انگریز بھی بیرونی

ممالک کی سیر و سیاحت میں نہ کہ نہ صرف کرتے ہیں۔ لیکن اندازہ کیا گیا ہے (اور یہ

سب معاملات ایک حد تک لازمی طور سے قیاسی شے ہیں) کہ ۱۹۲۵ء میں انگلستان

کی مجموعی آمدنی ان پوشیدہ مدت سے ۵۰۸ ملین پونڈ تھی۔ نتیجہ یہ کہ اس میں سے

ظاہری درآمد کی زیادتی کی رقم یعنی ۱۴۹ ملین پونڈ ادا کرنے کے بعد

بھی کچھ رقم ملک کو وصول ہوئی، جس سے انگلستان کے

بیرونی مشاغل اصل میں مزید اضافہ ہوا۔

مگر یہ نہ سمجھنا چاہئے کہ دو ملکوں کے درمیان ظاہری اور پوشیدہ درآمد و برآمد سے بحیثیت مجموعی جو آخری توازن قائم ہوتا ہے وہ بالکل مساوی ہوتا ہے، یعنی یہ ضروری نہیں کہ ایک ملک کا جتنا مطالبہ دوسرے ملک پر ہو ٹھیک اتنا ہی مطالبہ دوسرے ملک کا اس پر ہو، یہ بھی ہو سکتا ہے کہ ایک سال میں اس توازن تجارت کے بارے میں اس کے وسیع ترین معنوں میں دو ملکوں میں سے ایک ملک کا مطالبہ دوسرے پر بالعموم نسبتاً کم ہو اور پھر بھی اول الذکر ملک کی معاشی حالت محض اس بنا پر نہایت عمدہ اور صحیح رہے کہ کسی تیسرے ملک پر اس کا زائد مطالبہ نکلتا ہو۔ اس طرح وہ ان ہنڈیوں کو جو اس کے نام اس کے لین دار ملک نے تحریکی ہوں ہیں ادا کر سکتا ہے کہ خود جس دوسرے ملک کا لین دار ہے اس کے نام ہنڈیاں تحریک کر دے۔ غرض ایک مہینہ ادھر سے ادھر کئے بغیر محض ایک دوسرے کے واجب الادا اور واجب الوصول رقوم کو ہنڈیوں کے ذریعے سے تیسرے کے نام منتقل کر کے تمام دنیا میں حسابات بے باقی یا زائل کئے جاسکتے ہیں یا اگر ہنڈیوں کی رسید غیر کٹنی ہو تو ترسیل طلبا کے ذریعے سے حساب چکا یا جاسکتا ہے۔

مثلاً یہ حالت اس وقت رونما ہوتی ہے جب کہ بڑے بڑے زراعتی ملکوں میں فصل کٹی ہو اور غلہ کی تجارت شروع ہو۔ ایسے زمانے میں زرعی ممالک عارضی طور سے صنعتی ممالک کو اپنا یا بند بنائے ہوتے ہیں۔ اور انہیں طلبا کی ضرورت ہوتی ہے تاکہ اس کو بیوہ زر استعمال کریں یا زر کا غذی کی فیزی بنیاد کی حیثیت سے کام میں لائیں۔ چنانچہ اس کا نتیجہ یہ ہوتا تھا کہ جب طلبا کی منتقلی معمولی طریق پر عمل میں آتی تھی تو درود کے موسم میں ریاستہائے متحدہ امریکا، مصر اور ارجنٹائن کو عام طور پر طلبا کی ترسیل ہوا کرتی تھی۔

یہ وہ صورتیں ہیں جن میں جیسا کہ گزشتہ بابوں میں بیان کیا جا چکا ہے، فصل کی کٹائی اور غلے کے جہاز پر لدنے کی توقع میں قبل از قبل ہنڈیاں لکھنے کے طریق کا فائدہ ظاہر ہوا۔ اگر ایسا انتظام نہ کیا جاتا تو پیداوار برا بد کرنے والے ممالک کو فصل کی کٹائی کے زمانے میں ہی اپنی پیداوار کی نقد قیمت بصورت طلبا وصول

کرتی پڑتی اور سال کے بقیہ حصے میں دوسرے مالک سے خرید کر وہ اشیاء و خدمات کی قیمت ادا کرنے کے لئے ان کو نقد طلا بھیجنا پڑتا۔ لیکن مبادلے اور جائز قسم کی کوٹھی کی ہنڈی کا کاروبار کرنے والے ایسے زمانے میں جبکہ کسی ملک سے کوئی شے حقیقت میں برآمد نہیں ہوتی حقیقی اشیاء کے واسطے کے بغیر محض تیار شدہ فصل کی بنیاد و توقع پر فرضی ہنڈیاں تحریر کرتے اور زر فراہم کر کے خود معقول منافع حاصل کرتے ہیں۔ جس کا نتیجہ یہ ہوتا ہے کہ اس ملک کو فصل کی کٹائی کے مساوی سودیوں میں نسبتاً کم سونا برآمد کرنا پڑتا ہے اور جب اس کی فصل تیار ہوتی ہے تو کم مقدار سونے کی درآمد کرنی پڑتی ہے۔ مثلاً زراعتی ملک ماہ جولائی میں مصنوعات یا شینوں کی درآمد کرتے ہیں اور ستمبر تک ان کی فصلیں تیار ہو کر اور جہاز پر لے کر باہر مل جاتی ہیں، اگر کوٹھی کی ہنڈیوں کا طریق ایجاد نہ کیا جاتا تو بیچارے غریب کاشتکاروں کو جولائی میں قرض وام لے کر اشیاء درآمد کی قیمت نقد ادا کرنی پڑتی اور اس کے بعد ستمبر تک اپنی پیداوار کے فروخت ہونے اور قیمت وصول ہونے کا انتظار کرنا پڑتا، مگر کوٹھی کی ہنڈی نے کاشتکاروں کے لیے یہ سہولت بھم بھنجانی کہ فصل تیار ہونے سے بہت پہلے بنکوں کی معرفت ان کو رقم مل جاتی ہے یا ایسے نیم فرضی تمکات دستیاب ہو جاتے ہیں جن کے ذریعے سے وہ مالک غیر کے کارخانہ داروں کے مطالبات ادا کر دیتے ہیں اور اس طرح سونے کو ایک ملک سے دوسرے ملک میں بھری راستے طے کر کے منتقل کرنے کی زحمت بہت کم پیش آتی ہے گو اس کا کامل سد باب بھی نہیں ہوتا۔

یہ کہنے کی چنداں ضرورت نہیں ہے کہ پوشیدہ اشیاء کی قیمت اور مقدار کا صحیح تخمینہ قائم کرنا بالکل ناممکن ہے لیکن جیسا کہ اوپر بیان کیا جا چکا ہے پوشیدہ اشیاء بین الاقوامی قرضداری کے توازن پر اور اس طرح مبادلات خارجہ پر بہت ہی اہم اثر ڈالتے ہیں۔ اس مسئلے میں پیچیدگی پیدا کرنے والے اثرات میں سے سب سے زیادہ گریز یا اثر مختلف مالک کے درمیان تمکات کی خرید و فروخت ہے۔ لیکن پہلے اس پر یہاں غور کرنا پڑے گا اس لئے کہ اس بحث میں جو سب سے بڑا مسئلہ ہے اس سے اس اثر کا بہت ہی گہرا تعلق ہے۔

اس امر سے کہ ایک ملک دوسرے ملک سے کس طرح قرضہ حاصل کرتا ہے



ہر شخص بخوبی واقف ہوتا ہے اور اس کے سمجھنے میں کوئی دقت نہیں ہے مثلاً برازیل  
پانچ فی صد کے تمکات جاری کر کے لندن کے بازار میں تین ملین پونڈ قرضہ حاصل  
کرتا ہے تمکات کے اجراء کے متعلق اشتہار شائع کئے جاتے ہیں، ان تمکات کی  
خریداری کے لیے ہر شخص کو آزادی حاصل ہوتی ہے اور عوام ان کو خرید لیتے ہیں۔ اس  
حد تک معاملات بالکل صاف اور سب پر روشن ہوتے ہیں۔ برازیل نے  
انگلستان کو تین ملین پونڈ کے تمکات یا ادائی کے تحریری وعدے روانہ کئے اور  
اس کے معاوضے میں انگلستان نے برازیل کو یا تو تین ملین پونڈ نقد بصورت طلا  
بھیج دیے یا تسن اعتبار دینے کا وعدہ کیا یا لندن کے نام چیک جاری کرنے کا  
حق برازیل کو عطا کیا تاکہ اس کی بنیاد برازیل لندن میں نقد زر حاصل کر کے یا  
محض چیک لکھ کر خواہ اپنے دیگر قرضخواہوں کے مطالبات ادا کرے یا مطلبہ اشیا  
اور سامان خریدے۔ اس معاملے کا فوری اثر یہ ہو گا کہ مبادلہ برازیل کے موافق  
ہو جائے گا گویہ بات ہمیشہ ذہن نشین رکھنی چاہئے کہ اس اثر کا ظاہری عمل دیگر اثرات  
کی بنیاد پر پوشیدہ رہیگا لیکن قرضے کے کھلے رہنے کے زمانے میں قرضے کی موجودگی کا  
اثر یہ ہو گا کہ مبادلہ لندن کے موافق ہو جائے گا اس لیے کہ ہر سہ ماہی یا فیش باہی پر  
برازیل کو سو مکمل رقم اور ان مطالبات خطرہ وغیرہ کی ادائیگی کرنے کے لیے جو قرضے کو تمکات  
کی خریداری یا بازگشت کے ذریعے سے بدرجہ ادا کر دینے کے لیے مقرر کئے گئے ہوں  
وقت فوقت ترسیل زر کر کے پدمبور ہونا پڑے گا۔

اسی کا نتیجہ ہے کہ کوئی قرض گیر ملک یعنی ایسا ملک جو دوسرے ملکوں کے  
اصل داروں اور ساہوکاروں سے بہت سا قرضہ حاصل کرے کبھی نام نہاد ناموافق  
توازن تجارت رکھنے کا فخر حاصل نہیں کر سکتا اور قرض گیر ملک کے لیے عام طور سے  
یہ امر لایدی ہوتا ہے کہ اپنے ذمے کے مطالبات سود اور مطالبات خطرہ کی ادائیگی کرنے کی  
غرض سے بجز اس صورت کے جبکہ اس نے زائد قرضہ حاصل کیا ہو اشیا کی درآمد  
کے مقابلے میں بہت زیادہ مقدار برآمد کرتا ہے۔ اس لیے کہ قرضہ دہندگان اس کو  
سودی پرچے اور واپس شدہ تمکات مسلسل بھیجتے رہتے ہیں اور ان پر چوں اور  
تمکات کی ادائیگی اشیا کے ذریعے سے یا زائد قرضہ حاصل کر کے کرنی ضروری ہوتی ہے۔

دوسرے الفاظ میں وہ شے جس کو عام طور سے موافق توازن تجارت کہا جاتا ہے اگر کسی ملک کے حق میں پائی جائے تو اس کو اس ملک کی معاشی دست گیری کی علامت خیال کیا جاسکتا ہے۔

جب کسی قرض گیر ملک کی حکومت کی بجائے اس کی کمپنیاں دوسرے ملک سے قرضہ حاصل کریں تو مبادلے پر اس کا بھی ویسا ہی اثر پڑتا ہے جیسا کہ حکومت کے قرضہ حاصل کرنے کی صورت میں ظاہر ہوا تھا۔ جب ”پینسل و انیا ریلوے کمپنی“ نے لندن میں ۴۰۰،۰۰۰ پونڈ کے تسکات فروخت کئے تو اس معاملے کا فوری اثر یہ ہوا کہ مبادلہ تھوڑی مدت کے لیے ریاستہائے متحدہ امریکا کے موافق ہو گیا، لیکن تسکات کے چالو رہنے کے زمانے میں سود کی ادائیگی کے سلسلے میں نیویارک پر لندن کا مطالبہ وقتاً فوقتاً نکلتا رہا۔ لیکن موجودہ زمانے میں کمپنی مذکورہ کو جتنے قرضے کی ضرورت ہوتی ہے وہ اپنے ہی ملک میں حاصل کر لیتی ہے۔

اس طرح اجرائے قرضہ عام کامبادلے پر نہایت قوی اور پیدہی اثر پڑتا ہے۔ لیکن جب ایک ملک کے اصل دار جو اپنے اصل کو مشغول رکھنا چاہتے ہوں دوسرے ملک کے بازار یا صرافے میں تسکات کی خریداری کریں تو اس کا اثر بھی مبادلے پر اتنا ہی قوی ہوتا ہے گو اس کے متعلق صحیح اندازہ کرنا بہت مشکل ہے۔

قرض گیر ملک کا قدرتی طور سے یہ چھان ہوتا ہے کہ جوں جوں وہ معاشی ترقی کرنا چاہے بتدریج ان تسکات کو خرید لے جن کی بنیاد پر اس نے دوسروں سے قرضہ حاصل کیا اور اس طرح بیرونی سود کے مطالبات کی مقدار کو کم کرے یا بالکل ادا کر دے مثلاً اطالیہ کسی زمانے میں انگلستان، فرانس، جرمنی سے بہت خاصی مقدار میں قرضے لیا کرتا تھا۔ شروع شروع میں تو اس پر ادائے سود کا بار بڑا، مگر جب پھر قلم میں اطالیہ کے سیاسی اغراض اور ملک گیری کی حرص وہ موسس کی بروقت روک تھام کر دی گئی اور اس کے بعد سے اطالیہ کو ملک کے اندرونی معاملات کی طرف توجہ کرنے اور اس کی معاشی حالت درست کرنے کا موقع ملا تو اس نے نہایت کامیابی کے ساتھ اپنے اندرونی ذرائع کو ترقی دی، اس نمایاں معاشی ترقی کو اس لحاظ سے بھی تقویت پہنچی کہ اطالیہ ایک لازوال دولت کا مالک

ہے چنانچہ اس کو برآمد کر کے وہ نہ صرف اس قابل ہوا کہ تمام عالم سے خراج وصول کرے بلکہ اس نے اپنے تسکات بھی واپس خرید لیے۔ اطالیہ کے خوشگماناظر، پاک صاف آب و ہوا، خوبصورت عمارتیں، اس کے خوش گوار موسم، اعلیٰ درجے کی صنعت و کاریگری کے نمونے اور دوسری صد ہا دلکش و نظر فریب چیزیں اس کی لازوال دولت ہیں جس کی قیمت کا اندازہ کرنا نہ صرف انسان کے وہم و خیال سے باہر ہے بلکہ اس بے بہا دولت کی سرسر توہین ہے۔ اس دولت سے لطف اندوز و بہرہ ور ہونے کی غرض سے ہر سال اطراف عالم سے لاکھوں سیلح آتے ہیں اور اپنے اخراجات کی ادائی کے لیے رقبے اور ڈرافٹ کی دیگر قسمیں اپنے ساتھ لاتے ہیں۔ ان ڈرافٹوں کو ادا کرنے اور اپنے اطالوی گماشتوں کے فاضلات کو جن کی بنیاد پر یہ ڈرافٹ لکھے جاتے ہیں برقرار رکھنے کی غرض سے دیگر ممالک کو اشیا خدمات یا تسکات اطالیہ روانہ کرنے پڑتے ہیں۔ اس طرح اطالیہ اپنے تمام تسکات کو جو غیر ممالک کے اصلداروں کے ہاتھوں اس نے فروخت کئے تھے واپس خریدنے اور سود کا بار اپنے سر سے اٹھانے کے قابل ہو گیا ہے۔ جس کا نتیجہ یہ ہوا کہ بیرونی سود کے مطالبات کا اس پر جو بار تھا اس سے وہ سبکدوش ہو گیا اور مبادلہ فوراً اس کے موافق ہو گیا۔ حتیٰ کہ جنگ سے قبل جو لوگ اطالیہ میں سیاحت کی غرض سے مدت دراز کے بعد گئے تھے انھیں یہ معلوم کر کے سخت حیرت ہوتی تھی کہ انگریزی ساورن کی قیمت اطالوی ملے کے حوالے سے پہلے کے مقابلے میں بہت گھٹ گئی تھی۔

غرض ایک ملک کے صرفے میں دوسرے ملک کے اصلدار جو تسکات خریدتے ہیں، ان کی مالیت اور مقدار میں ہمیشہ تغیرات ہوتے رہتے ہیں۔ چنانچہ بین الاقوامی قرض داری کے توازن پر ان کی خرید و فروخت کا نہایت قوی اثر پڑتا ہے، اور ان کے متعلق صحیح اعداد و شمار کا حاصل کرنا طویل و کھیر ہے۔ اور اسی طرح کی وقت ایک اور اہم تر عنصر یعنی بعض خاص قسم کی دستاویزات کے بارے میں بھی محسوس ہوتی ہے، کیونکہ یہ دستاویزات جن میں بنڈریاں بھی شامل ہیں، ایک مقام سے دوسرے مقام کو منتقل ہوتی رہتی ہیں اور جب ہم اس

بحرہ خار کے مدوجز پر پہنچتے ہیں تو ہم ایک ایسے نقطے پر آتے ہیں جہاں مبادلات خارجہ ہماری بحث کے موضوع کو سب سے زیادہ بدیہی طور سے متاثر کرتے ہیں، اور یہ معلوم ہونے لگتا ہے کہ ہم نے اب تک تشریح کرنے کی جو کوشش کی وہ بحث سے غیر متعلق نہیں ہے۔ اس لیے کہ ہنڈیوں کے ایک مرکز سے دوسرے مرکز کو منتقل ہونے کا دار و مدار بڑی حد تک بٹے کی ان اضافی شرحوں پر ہوتا ہے جو ان دونوں مرکروں میں رائج ہوں۔

اگر لندن میں شرح بیٹھنے لگے ہو تو دوسرے ممالک سے لندن میں ہنڈیوں کا سیلاب بہنا شروع ہو گا تاکہ یہاں ان ہنڈیوں پر بڑے کٹے اور ان کو نقد سے تبدیل کیا جائے۔ نیز ممالک غیر کے لوگ اپنے اعتبار کو یہاں استعمال کریں گے اور لندن کے نام ہنڈیاں لکھ کر ان پر بڑے کاٹیں گے۔ اس طرح لندن میں تسکات کی درآمد بڑھ جائے گی اور مبادلہ لندن کے خلاف ہو جائے گا لیکن جب مبادلہ لندن کے خلاف ہو اور طلا لندن سے باہر جانے لگے تو اس کی اصلاح یوں کی جائے گی کہ یہاں شرح بیٹھیں اضافہ کر دیا جائے گا، اس کی وجہ سے صرف ہنڈیوں کی درآمد میں مزاحمت پیدا ہوگی اور بیرونی ممالک کے لوگوں کو ہنڈیاں خریدنے کے لیے ترسیل زر کرنے پر مجبور ہونا پڑے گا بلکہ اگر یہی حالت مدت تک قائم رہی تو انگلستان تسکات اور ہنڈیوں کی برآمد شروع کر دے گا اور اس طرح مبادلہ پھر لندن کے موافق ہو جائے گا۔

اس طرح ہم پر بٹے کی بازاری شرح کی عظیم انسانیت وضع ہونے لگتی ہے کہ اس کا اثر نہ صرف مبادلات خارجہ پر پڑتا ہے بلکہ ان کی وساطت سے طلا کی درآمد و برآمد بھی شرح بٹے کے زیر اثر ہوتی ہے۔

اس باب کی پیچیدہ بحث سے ہم جس نتیجے پر پہنچے اس کا خلاصہ اس طرح بیان کیا جاسکتا ہے:-

مبادلات خارجہ بین الاقوامی قرض داری کا دوسرا نام ہے بین الاقوامی قرض داری میں جو توازن قائم ہوتا ہے اس کی بنیاد مختلف ملکوں میں اثاثہ خدمات اور تسکات کا باہم مبادلہ ہے۔ تسکات اور خصوصاً ہنڈیوں کی درآمد و برآمد کا

مدار زیادہ تر بٹکی کی مختلف شرحوں پر ہوتا ہے جو بڑے بڑے کوٹھی کے کاروبار کے مرکوزوں میں رائج رہتی ہیں۔

اس طرح مبادلات خارجہ پر شرح بٹہ کا بہت ہی اہم اثر پڑتا ہے۔ ہم یہ بھی بیان کر چکے ہیں کہ اگر مبادلات خارجہ ایک خاص حالت پر پہنچ جائیں تو لندن سے طلا کی برآمد شروع ہو جائے گی اس لیے کہ مثلاً لندن سے پیرس کو بجائے اس کے کہ ۱۲۳ فرانک ۸۵ سنٹ فی پونڈ کے حساب سے (یا جو کچھ اس وقت نقطہ طلا ہو) ہنڈی بھیجی جائے طلا بھیجنے میں زیادہ فائدہ ہوگا۔

اس طرح بٹکی بازاری شرح کی اہمیت اور اس کو عاقلانہ طریق پر منظم کرنے کی ضرورت ہم پر بہت زیادہ صاف طور سے واضح ہونے لگتی ہے۔ بٹکی بازاری شرح کا مدار ایک طرف تو زر کی رسد پر ہے اور دوسری

طرف ان ہنڈیوں کی رسد پر ہے جو زر سے تبدیل ہونے کے لیے پیش کی جائیں جن گلوں کے ذریعے سے زر اور ہنڈیوں کی تخلیق ہوتی اور ان کا کاروبار چلتا ہے یعنی بینک، ہنڈی کے دلال اور سکار گھر وغیرہ ہم ان کا حال بیان کر چکے ہیں علیٰ ہذا یہ بھی معلوم ہو چکا ہے کہ معمولی حالات میں زر کی رسد اور بٹے کی شرح کے تعین کا انتظام بینکوں اور خاص کر بینک آف انگلینڈ کے ہاتھوں میں ہوتا ہے اس طرح اب ہم بینک آف انگلینڈ کے کاموں کو سمجھنے کی کوشش کرنے کے قابل ہو گئے ہیں۔



# گیا رھواں باب

## بنک آف انگلینڈ

- (۱) قوم کے سرٹے کا محافظ ہے (۲) نوٹ جاری کرنے کا خاص حق رکھتا ہے۔  
 (۳) بینکوں کا ساہوکار ہے (۴) شدید ضرورتوں کے وقت ذرا فراہم کرتا ہے  
 اس لیے کہ قانون پسیل کا اثر چکیوں کے استعمال سے ذائل ہو گیا ہے۔ (۵)  
 سرٹے کا محافظ ہے (۶) اس کے سرٹے بہت ہی اہم ذمہ داری ہے  
 (۷) مالک خارجہ کا مسئلہ۔ (۸) بیرونی مطالبات جو دیگر بینکوں کے دئے ہوئے  
 اعتبار کی بنا پر پیدا ہوتے ہیں (۹) بینک آف انگلینڈ کے کاموں کا خلاصہ۔  
 (۱۰) اس کی تنظیم۔ (۱۱) مجلس ڈائرکٹراں۔ (۱۲) دور حاضر میں انقلابی تبدیلیاں۔

187

اکثر معزز حضرات کے ذہن سے ممکن ہے کہ یہ بات نکل گئی ہو ورنہ ہر طالب علم جانتا ہے کہ بینک آف انگلینڈ ۱۶۹۴ء میں ولیم سوم کے دور حکومت میں سرکاری ساہوکار کی حیثیت سے اور سرکار کے مالی معاملات کا انتظام کرنے کی غرض سے قائم ہوا تھا۔ چنانچہ ابتدا ہی سے وہ سرکاری فاضلات کا محافظ رہا ہے اور اسی آلے کے ذریعے سے قوم تجارتی کاروبار انجام دیتی رہی ہے۔ صرف اسی بینک کے جاری کردہ نوٹ انگلستان میں زر قانونی ہیں یعنی

اندرون ملک صرف اسی کے نوٹوں کو ہر قسم کے مطالبے اور قرضے کی ادائیگی میں مستعمل کرنا پڑتا ہے اور یہی پہلا سرمایہ مشترک کا بنک ہے جس کو قانون نے نوٹ جاری کرنے کا حق بلا شرکت غیر عطا کیا۔ جیسا کہ پہلے بیان کیا جا چکا ہے چکیوں کے استعمال میں جو فوائد ہیں انہیں کی بنا پر چک نوٹ کا بڑی حد تک تاؤ کم مقام بن گیا ہے۔ لیکن اجراء زر کا نقدی کے بارے میں بنک کو جو حقوق حاصل تھے وہ بنک کے حق میں اس کے ابتدائی زمانے میں بہت مفید ثابت ہوئے۔ اور اس کی عزت و توقیر کا نہایت اہم سبب تھے جس کی بنا پر اس کا نام کاروبار کی خوبی اور استحکام کے لحاظ سے تمام مہذب دنیا میں اس وقت زبان زد خاص و عام ہے۔ یہ بھی کہا جاسکتا ہے کہ یہ حقوق اس امر کا بھی بالواسطہ سبب بنے جس سے بحالت موجودہ بنک انتہائی قوت اور اہمیت کا سرچشمہ بن گیا ہے یعنی اس کو بنکوں کے ساتھ کار کی حیثیت حاصل ہو گئی ہے۔ پہلے بیان کیا جا چکا ہے کہ بنک آف انگلینڈ کو نوٹ جاری کرنے کا خاص حق دیا گیا تھا جس کا منشا یہ تھا کہ بنک کو لندن میں سرمایہ مشترک کے اصول پر کاروبار کرنے کا اجارہ دیا جائے۔ اور یہ کہ جو بھی یہ بات واضح ہوئی کہ اجراء نوٹ کا کام بنک کے کاروبار کا ضروری جزو نہیں ہے اس اجراء کے حیثیت بدل گئی اور اس انجشاف کا نتیجہ بنائے اس کے کہ موٹیاں اور متعہ دہ قیموں کی کثیر جماعت پیدا کر کے بنک آف انگلینڈ کو کمزور کرنے کی شکل میں ظاہر ہوتا یہ ہوا کہ اس کے متعدد دولت مند اور باہمت گاہک پیدا ہو گئے جس سے اس کو تقویت پہنچی ان گاہکوں نے بنک کے کاروبار کی ہوتوں کو تمام ملک میں ایسے طریقے سے ترقی دی جو اس کے نظام اور دستور میں کامل تبدیلی کئے بغیر اس کو کبھی نصیب نہ ہوتی۔ یہ اہل مدالہ لوگ بنک میں وہ سب نقدی اخراجات رکھنے لگے جن کی انہیں خود اپنے درگاہ، یاد رہائی سرمایہ محفوظ کے طور پر رکھنے کی ضرورت نہ تھی اور اس طرح انہوں نے نہ صرف بنک کے وقار اور اس کی ظاہری قوت کو بڑھا دیا بلکہ سرکاری ساہوکار کی حیثیت سے بنک کو جو کام انجام دینا پڑتا تھا اس کو اتنا آسان اور کم خرچ کر دیا کہ اب بنک کو محض کھاتوں بن اندراجات ہی کی ضرورت رہ گئی۔

مثلاً اس امر پر غور کیجئے کہ جب حکومت جنگی قرضے پر مقسوم ادا کرنا چاہتی ہے اور اس کو اس غرض کے لیے دس ملین پونڈ یا اس کے قریب قریب رقم کی ضرورت ہوتی ہے تو کیا ہوتا ہے۔ حکومت بینک آف انگلینڈ سے دس ملین پونڈ قرضہ لیتی ہے۔ اور بینک اتنی رقم حکومت کے حساب میں بطور امانت جمع کر لیتا ہے اور حکومت کو یہ حق حاصل ہو جاتا ہے کہ مقسوم کی رقمیں ادا کرنے کے لیے چاک تحریر کرے۔ لیکن ان تحریر کردہ چیکوں کی رقم کا بہت ہی قلیل جزو حقیقت میں بینک سے شکل نقد وصول کیا جاتا ہے۔ اس لیے کہ اکثر صورتوں میں مقسوم کے یہ طلب نامے دیگر بنکوں کے ان گاہکوں کی جانب سے جو جنگی قرضے کے تسکات کے حامل ہیں دوسرے بنکوں میں جمع ہوتے رہتے ہیں اور یہ دیگر بینک ان کو اپنے اپنے حساب میں جمع کروانے کے لیے بینک آف انگلینڈ میں بھیجتے رہتے ہیں۔ اس طرح بینک کو حکومت کے نام قرضے کا اجرا کرنے کے بعد کسی بڑی رقم کی فراہمی کا انتظام نہیں کرنا پڑتا۔ بلکہ اس کی بجائے بینک کو محض یہ کرنا پڑتا ہے کہ اپنے محروموں اور محاسبوں سے پہلے کے مقابلے میں بہت زیادہ سرعت اور تیزی سے کام لے اور بس۔ اس طرح بینک آف انگلینڈ کے دواجم کام ہیں ایک تو سرکاری مالی معاملات کا انتظام اور دوسرے دیگر بنکوں کے فاضلات کی حفاظت اور یہ دونوں کام بہت ہی موزونیت کے ساتھ ایک دوسرے کو تقویت پہنچاتے اور ایک دوسرے پر منحصر ہیں۔

189

ان دو کاموں کے علاوہ بینک آف انگلینڈ ایک اور اہم کام بھی انجام دیتا ہے اور وہ بھی مذکورہ بالا کاموں کی طرح سے سادہ ہے۔ یعنی شدید ضرورت کے وقت زر فراہم کرتا ہے اور اس کی وجہ بھی وہی ہے یعنی یہ واقعہ کہ وہ بینک کا کاروبار کرنے والی جماعت کا من حیث المجموع سا ہو کار ہے۔ معاشی حیثیت سے جو ملک ترقی یافتہ ہیں ان سب میں بعض موسموں میں رسد زر کی بے انتہائی محسوس ہوتی ہے مگر طلب بڑھ جاتی ہے مثلاً زرعی مالک میں فصل کی کٹائی کے زمانے میں کاشتکاروں کو زر نقد کی ضرورت ہوتی ہے یا سال کی سہ ماہیوں کے آخر میں سب کو اپنے ذمے کا لگان اور دیگر موسمی مطالبات کی ادائیگی کرنی پڑتی ہے



اور خاص کر انگلستان میں دونوں ششامیوں کے ختم پر جبکہ متعدد بینک اور کمپنیاں اپنا اپنا چھٹا تیار کرتی ہیں، زر کی مانگ بہت قوی ہوئی ہے اس لیے کہ انھیں آٹانے اور واجب الوصول کی مد میں نقد کی چھی خاصی مقدار دکھانی پڑتی ہے۔ اور دسمبر کی آخری ششما ہی میں جبکہ اکثر لوگ بڑا دن منانے کے لیے سیر و تفریح کرتے اور تحائف خریدتے ہیں اور ایک مقام سے دوسرے مقام کو دروازہ کرتے ہیں جس سے یہ سب مطالبات اور بڑھ جاتے ہیں نتیجہ یہ کہ ایسے زمانوں میں زر کی موسمی مانگ بہت قوی ہو جاتی ہے۔ اور بینک آف انگلینڈ بوجہ بینکوں کا سا ہو کار ہونے کے با سانی تمام وجہات ممکنہ اس مانگ کو پورا کرنے کے قابل ہوتا ہے۔

190 اس لیے کہ جیسا کہ ہم بہت پہلے بیان کر چکے ہیں، زر بینک سے زیادہ تر بینک کا دیا ہوا قرضہ یا اس کی جاری کی ہوئی امانت مراد ہے جس کو پانے والا بذریعہ چیک حاصل کرنے کا حق رکھتا ہے۔ اور جس حد تک زر کے معنی صیبی زر بشکل کاغذی زر ہیں اس حد تک انگلستان اور دیگر ممالک کے معاملات میں سیکانی پائی جاتی ہے اور نقد ادائی کے لیے زر کو بینک سے وقتاً فوقتاً حاصل کرنے کا اثر میعاد کی طور سے بینک کے سرمایہ محفوظ پر بھی پڑتا ہے لیکن موسمی مطالبات کے بیشتر حصے کی ادائیگیوں کے ذریعے سے عمل میں آتی ہے اور چکوں کا بڑا حصہ یعنی ایسے چیک جو چھٹوں میں ”نقد“ سہیلے کی مقدار کو بڑھا کر دکھانے کی غرض سے تخلیق کئے جاتے ہیں زیادہ تر ناشی اور رانشی حیثیت رکھتے ہیں جن کا مقصد محض حصہ داروں اور اہل معاملہ پر عمدہ اثر ڈالنا ہوتا ہے۔ چنانچہ اسی وجہ سے اس زر کا بڑا حصہ جو شدید ضرورت کے زلنے میں جاری کیا جاتا ہے اور جس کی سہ ماہیوں کے ختم پر ضرورت ہوتی ہے محض ناش کی غرض سے تخلیق کیا جاتا ہے نہ کہ استعمال کے لیے اور بینک آف انگلینڈ سے اس وجہ سے مستعار نہیں لیا جاتا کہ اس کو بصورت نقد وصول کیا جائے اور گردش میں رکھا جائے بلکہ اس وجہ سے لیا جاتا ہے کہ ”نقد بدست و در بینک آف انگلینڈ“ کی ان مدوں میں جو چھٹوں میں شائع کئے جائیں نقد کی

زیادتی نمایاں طور سے پیش کی جاسکے۔

اس طرح اب ہماری بحث بینک آف انگلینڈ کے دئے ہوئے قرضوں میں اور دوسرے قرض دہندہ بنکوں کے قرضوں میں جو بین فرق ہیں یا پھیلتی ہے جب دوسرے بینک کسی کو ضمانت پر قرضے دیتے ہیں یا شغل اصل کے لیے تسک خریدتے ہیں تو وہ قرض گیر یا فروشنہ تسک کو نقد رقم جو اسے نہیں کرتے بلکہ ان کے حساب میں اپنے یہاں اتنی رقم امانت جمع کر لیتے ہیں اور اس کو چاک لکھنے کا حق عطا کرتے ہیں جس سے غالباً کام لیا جاتا ہے۔ جو چاک تحریر کیا جاتا ہے وہ تحریر کنندہ اہل معاملہ کی امانت کو کسی دوسرے بینک کے گاک کے نام منتقل کر دیتا ہے اور جیسا کہ پانچویں باب میں بیان کیا گیا ایک بینک کا دیا ہوا قرضہ دوسرے بینک میں امانت کی شکل حاصل کر لیتا ہے بجز اس صورت کے جبکہ ایک بینک سے قرضہ اس غرض سے لیا جائے کہ دوسرے بینک کا قرضہ اس سے ادا کیا جائے۔ لیکن جہاں تک بینک آف انگلینڈ کا تعلق ہے وہاں تک چونکہ اس کی حیثیت بنکوں کے ساہوکار کی ہے لہذا وہ اپنے اہل معاملہ کے لیے جو امانتیں قائم کرتا ہے وہ اس کے یہاں جوں کی توں رکھی رہتی ہیں محض اس کی کتابوں میں ایک بینک سے دوسرے بینک کے نام منتقلی عمل میں آتی ہے۔ اور اس سے بھی اہم امر یہ ہے کہ وہ جتنی امانتیں قائم کرتا ہے اس کو دوسرے بینک نقد کے مساوی خیال کرتے ہیں۔ اس طرح پتھوں کی نمائش و آرائش کی غرض سے نقد کی جو مانگ ہوتی ہے وہ محض کتابی اندراجات کے ذریعے سے نہایت آسانی کے ساتھ پوری کی جاسکتی ہے بغرض بنکوں نے اپنے نشوونما کی وجہ سے مجلس مقننہ کے ان قواعد سے جو کاروبار کی ترقی کی رہبری اور تعلیم کے لیے نافذ کئے گئے تھے صاف پہلو بچا لیا ہے اور ان کی زد سے باہر نکل گئے ہیں۔

بینک آف انگلینڈ کو اجراءے نوٹ کا اجارہ دینے کا فشا جو گویا اسے شہر لندن میں سرمایہ مشترک کے اصول پر کاروبار کرنے کا اجارہ دینا تھا، اس حقیقت کے انحصار سے فوت ہو گیا کہ نوٹ کا جاری کرنا بینک کے کاروبار کا اہم ترین جزو نہیں ہے۔ لیکن پھر بھی اس انحصار کے چند سال بعد جبکہ سرمایہ مشترک کے

بنکوں کی تاسیس عمل میں آئی (اور اب تو وہ بحیثیت مجموعی بنک آف انگلینڈ کے سب سے بڑے اور اہم گاہک ہیں) مجلس متعینہ نے ایک قانون منظور کیا جس کا نفاذ بنک آف انگلینڈ کے نوٹوں کی بہت باقاعدہ تنظیم کرنا تھا کہ گویا بنک کا اجر اسے نوٹ کرنا ہی اس کے کاروبار کی مرکزی خصوصیت تھی اور گویا پارلیمانی عقل و دانش کی توجہ اور لحاظ کی صرف یہی ایک چیز محتاج تھی!

یہ یاد ہو گا کہ ۱۸۲۵ء کے قانون مشورۃ بنک یا جیسا کہ بعض اوقات اس کو موسوم کیا جاتا ہے قانون پل نے یہ اصل قرار دیا تھا کہ سکاٹ کی بنیاد پر بنک آف انگلینڈ جو نوٹ جاری کرے ان کی مقدار ایک کروڑ چالیس لاکھ پونڈ سے متجاوز نہ ہونی چاہئے الا اس صورت کے جبکہ دوسرے بنک جو اجراء کے مجاز گروانے گئے تھے اور اپنے اس حق کے اعتبار سے بنک آف انگلینڈ کے حلقہ اثر سے باہر عمل پیرا تھے اپنا یہ حق ارادۃ ترک کر دیں اور اس مقررہ مقدار سے زائد نوٹ جاری کرنے کی صورت میں بنک کو ہر جاری کردہ نوٹ کے ہم قدر طلا اپنے ترخانوں میں بڑھانا پڑتا تھا۔

اس طرح بنک آف انگلینڈ کو اپنے چٹھے میں ایک جانب اپنے نقد اور تسکات اور دوسری جانب جاری کردہ نوٹوں کے مابین صحیح تناسب قائم رکھنے کے متعلق اپنے اختیار تیزی سے کام لینے کا جو حق حاصل تھا اس کو بنک سے چھین کر گویا قانون مشورۃ بنک نے بنک کے کاروبار میں انقلاب پیدا کر دیا تھا۔ بالفاظ دیگر قانون کا حکم بنک کو یہ تھا۔ ”تمہارے تسکات کی مقدار اتنی ہی ہوگی جتنی کہ پہلے سے ہے لیکن آئندہ مقررہ مقدار سے زائد ہر پانچ پونڈ کا نوٹ جاری کرنے کی صورت میں تمہیں پانچ پونڈ بصورت سکہ یا فلز رکھنے پڑیں گے“ یہ بحث کہ اگر قانون اپنے واضعوں کے منشا کے مطابق عمل کرتا تو اس کا کیا نتیجہ ہوتا ایک دلچسپ مگر بے کار بحث ہوگی۔ بنک کاری نے اس سلسلے سے پہلو بچا کر پارٹ کر اب اس درجہ ترقی کر لی ہے کہ ہر شخص بنک آف انگلینڈ

کی کتابوں میں امانت کے اندراج کو بقدر نوٹوں یا سائرن یا فلز کی سلاخوں کی موجودگی کے مادی خیال کرنے کا خوگر ہو گیا ہے۔ بینک کے فرض گیر اب بالعموم اس سے نوٹوں کا مطالبہ نہیں کرتے بلکہ اس سے استدعا کرتے ہیں کہ وہ اپنے کھاتوں میں امانت ورج کر لے جس کو وہ بے روک ٹوک اس حد تک تخلیق کر سکتا ہے جس حد تک قرین مصلحت ہو۔

اس نظام کے ذریعے سے آڑے وقت میں کام آنے والا زور اور امانت دونوں بہت ہی غیر معمولی سہولت کے ساتھ فراہم ہو جاتے ہیں یہ نظام خود بخود رونما ہوا اس کو جمہور کا کامل اعتماد حاصل ہے اور ایسے مکمل طریقے پر اپنا عمل کر رہا ہے کہ کوئی باقاعدہ نظری طور پر مرتب کیا ہوا نظام بھی اس پر سبقت نہیں لے جاسکتا۔ اگر رسد زر میں قلت نمودار ہو تو فرض گیر بینک آف انگلینڈ کی طرف رجوع کرتے ہیں اور صیغہ بٹ کے صدر سے صرف چند منٹ کی گفتگو میں مطلوبہ ضمانت پیش کر کے بشرط منظوری ایک یا دو ملین پونڈ کا قرضہ سہولت و سرعت کے ساتھ اس طرح حاصل کر لیتے ہیں جس طرح کوئی شخص دوکان میں جا کر دکانے کی جڑی خریدتا ہے یہ سب کا رو باری سہولت اور باقاعدہ کارکردگی کا ایک نمونہ ہے۔

اس کا نتیجہ جیسا کہ بینک کی حیثیت و حالت کی مطبوعہ کیفیت سے ظاہر ہوتا ہے، صرف یہ ہے کہ چٹھے کے ایک جانب ضمانتوں میں اضافہ نظر آتا ہے (اور یہ وہ ضمانتیں ہیں جن کی بنا پر بینک نے قرضے دئے) اور دوسری جانب امانت میں اضافہ دکھائی دیتا ہے بینک کی امانتوں کی مقدار کو بینک کی حیثیت و حالت کا معیار قرار دینے کی عام عادت جلد یا زمر مبصروں کو باطمینان تمام اس نتیجے پر پہنچائے گی کہ بینک آف انگلینڈ میں دولت کا دائرہ ذخیرہ تازہ بہ تازہ داخل کیا گیا اور امانت رکھوایا گیا ہوگا اور یہ کہ اس بینک کے گاہکوں کا متول پہلے سے بڑھ گیا ہوگا لیکن حقیقتہً جو کچھ واقع ہوا وہ صرف یہ ہے کہ بینک آف انگلینڈ نے کچھ اور قرض گیروں کو ”زر“ قرض دیا ہے اور وہ چونکہ دیگر بینکوں کا ساہوکار ہے اس لئے محض کتابی اندراجات کے ذریعے سے وہ ایسا کرنے کے قابل ہوا اور زر شکل نوٹ یا اسکے اس کے پاس سے وصول کرنے کی نوبت نہیں آئی۔

لیکن ہاں ہمہ اگر غائر نظر سے دیکھو تو حقیقت یہ معلوم ہوتی ہے کہ اس قسم کا کاروبار بینک آف انگلینڈ کو کمزور کرنے والا ہے اس لیے کہ امانتوں میں اضافہ ہونے سے بینک کے ذمے کی واجب الادا رقمیں بڑھ جاتی ہیں اور نقد رقم کے اضافے کے بغیر واجب الادا رقم میں اضافہ ہونے کے معنی لازمی طور سے یہ ہوتے ہیں کہ بینک کے نقد اور واجب الادا رقم کے مابین جو تناسب ہے وہ گر رہا ہے اور نقد واجب الادا رقم کا تناسب ہی بدیہی طور پر وہ کوئی ہے جس پر بینک کو اس کی ظاہری قوت معلوم کرنے کے لیے سب سے اول کسا جاتا ہے۔ چنانچہ یہی نقد کا مسئلہ ہم کو بینک آف انگلینڈ کے دوسرے سب سے اہم کام کی جانب متوجہ کرتا ہے یعنی یہ کہ وہ بینک کا کاروبار کرنے والے بقیہ طبقہ کی جانب سے محفوظ سرمایہ طلباء کے محافظہ میں کا کام کس طرح انجام دیتا ہے۔

یہ معلوم کرنا دلچسپی سے خالی نہ ہو گا کہ اس کا یہ فعل بھی محض اس واقعہ کی بنا پر رونما ہوتا ہے کہ بینک آف انگلینڈ دیگر بینکوں کا بینک ہے۔ دوسرے بینک اپنے نقد فاضلات اس بینک میں امانت رکھتے ہیں اس لیے جیسا کہ بیان کیا جا چکا ہے اس کی بدولت بینک شدید ضرورت کے وقت زر تخلیق کرنے اور سرعت و مستعدی کے ساتھ حکومت کی مالی اعانت کرنے کے قابل ہوتا ہے لیکن اسی کی ساتھ ان بینکوں نے اس پر یہ بھاری بوجھ اور ذمہ داری بھی عائد کر دی ہے کہ وہ سرمایہ محفوظ کو برقرار رکھے اور اس کی نگرانی کرے۔ اور بینک آف انگلینڈ اس کو بھی نہیں بھول سکتا کہ اس کے ذمے کے واجب الادا رقم دیگر بینکوں کے ذمے کے واجب الادا رقم کی طرح نہیں ہیں۔ اس لیے کہ ان میں کثیر مقدار بینکوں کے فاضلات کی بھی شامل ہے جن کو دوسرے بینک نقد کی طرح سمجھتے اور خود جو اعتبار کی خفاک بوس عمارت تعمیر کرتے ہیں اس کی بنیاد اسی پر رکھتے ہیں۔

یہ ذمہ داری اس وجہ سے اور بھی زیادہ سنگین ہو جاتی ہے کہ یہ اول تو ایک طرح سے بینک سے غیر متعلق بھی گویا ہر اس کا علم نہ ہونے پایا اور دوسرے مدت دراز تک وہ تسلیم و قبول ہی نہیں کی گئی۔ یہ خیال کیا جاسکتا تھا کہ جب ۱۸۷۵ء کے قانون فشنور بینک نے اجرائے نوٹ کے بارے میں بینک آف انگلینڈ کے فرائض معین کر دیئے تو

اس کا کام صرف اس قدر رہ گیا تھا کہ اپنی قانونی ذمہ داری کو مناسب پابندی اوقات اور باقاعدگی کے ساتھ سرانجام دے اور باقی کاروبار کو بینک کے معمولی اصول کے مطابق انجام دے۔

واقعہ یہ ہے کہ بینک آف انگلینڈ کے مجلس نگہا کے ایک بااثر طبقے کا بھی مدت دراز تک یہی خیال رہا۔ اور اس خیال کے بنی پر مغالطہ ہونے کا اظہار صرف اس وقت ہوا جبکہ ڈالٹر جیٹ کی اہم تصنیف ”لمبارڈ اسٹریٹ“ جو علی معاشیات پر ایک قابل تہنہ مقالہ ہے شائع ہوئی بیجیٹ نے نہ صرف اس مغالطے کی قلعی کھولی بلکہ اس کی پوری پوری تردید کر دی اور اس کو نیست و نابود کر دیا۔ بینک کی مجلس انتظامی کے حق میں سراسر نا انصافی ہوگی اگر ہم یہ اعتراف نہ کریں کہ اس کے ذی اقتدار ارکان جو صرف اصولی لحاظ سے اس مغالطے کے موید تھے، اس کو بروئے عمل لانے کی تائید میں ہرگز نہ تھے، بلکہ سرمایہ محفوظ میں ۳۲ فی صد کے تناسب کو موزون اور کافی سمجھتے تھے گو معمولی بنکوں کے نزدیک یہ تناسب حد سے زیادہ تھا۔ موجودہ زمانے میں خود اس نظریے کو بھی ترک کر دیا گیا ہے اور بینک آف انگلینڈ نے اس قدر موثر طریقے سے اس مابہ الامتياز کو تسلیم کر لیا ہے جو اس کو دوسرے بنکوں سے جدا کرتی ہے کہ دوسرے بنکوں میں رقوم واجب الادا اور نقد کا جو تناسب رہتا ہے اور جس کی بنا پر وہ سب سے قوی شمار ہوتے ہیں اس سے دو چند وہ خود اپنے چھٹوں میں ظاہر کرتا ہے۔ دوسرے الفاظ میں اگر بینک اس نظریے کی جانب عود کرے کہ ایک ہی اصول پر کام کرنے والے بنکوں کے نچلے وہ بھی صرف ایک بینک ہے تو وہ اپنے نقد ذخیرے کی مقدار تبدیل کے بغیر اپنے مشاغل اصل اور مقصود میں علی الترتیب اضافہ کر گئے اپنے ذمے کے واجب الادا رقوم کی مقدار گنی کر سکتا ہے۔ یہ صحیح ہے کہ بینک آف انگلینڈ کے شعبہ بینک کاری کے سرمایہ نقد کا بیشتر حصہ بینک کے شعبہ اجرا کے جاری کردہ نوٹوں پر مشتمل ہوتا ہے۔ لیکن زر اور بینک نوٹ ایکٹ کے شرائط کے لحاظ سے یہ نوٹ تنکات پر بنی ہوتے ہیں اور دوسرے بینک جن کے عمل سے اس وقت ہم بینک آف انگلینڈ کے عمل کا مقابلہ کر رہے ہیں اپنے نقد سرمائے میں نہ صرف بینک آف انگلینڈ کے نوٹ

شریک رکھتے ہیں بلکہ بینک آف انگلینڈ کی کتابوں اور کھاتوں میں اعتباری امانتیں بھی رکھتے ہیں۔

لیکن بینک آف انگلینڈ نے اپنی ذمہ داریوں کو جس طریقے تسلیم کیا ہے 196 بارے میں جی بیٹ کا زبردست اعتقاد زیادہ تر اس امر سے متعلق ہے کہ اندرونی آفتوں اور مطالبات کے زمانے میں اور خاص کر ایسے زمانے میں جبکہ اندرونی آفتوں کے معنی تمام ملک میں بینک آف انگلینڈ کے نوٹوں کے مطالبے کے تھے بینک کا طرز عمل کیا رہتا ہے۔ اس کی کتاب کی اشاعت کے بعد سے صورت حالات میں دو اہم اعتبارات سے تغیر واقع ہوا ہے۔ اولاً یہ کہ ملکوں کے استعمال کی ترقی اور کتابی اندراج کے ذریعے سے امانتیں قائم کرنے کے طریق کی ترقی اس قدر عظیم الشان رہی ہے کہ اس کی بنا پر یہ نتیجہ بخوبی نکالا جاسکتا ہے کہ کم از کم اندرونی آفتوں کے ابتدائی زمانے میں نوٹوں کا عام طور سے مطالبہ نہیں ہوتا۔ یہ امر بلاشبہ ممکن ہے کہ انگلستان میں ایسی شدید آفت رونما ہو کہ اس کی بنا پر تجارتی طبقے کے ارکان اپنے ذمے کے مطالبات اور قرضوں کو ادا کرنے کے لیے ایک کے دوسرے کے نام تحریر کردہ چیک قبول کرنے سے انکار کر دیں اور یہ کہ عارضی طور سے محض بینک آف انگلینڈ کے نوٹ استعمال کرنے کے طریق پر محدود کیا جائے۔ ایسی صورت حالات کا مقابلہ کرنے کے لیے بینک ایکٹ کے قدیم شرائط کو منسوخ کرنا اور ان بندشوں کو اٹھا دینا پڑے گا جو بینک کی آزادی عمل کو محدود کرتے ہیں اور مطالبات کی ادائی کے لیے غیر محدود تعداد میں نوٹ جاری کرنے پڑیں گے۔ لیکن اس عام تباہی و انتشار کے قطع نظریہ توقع بظاہر معقول معلوم ہوتی ہے کہ اعتبار میں جو رخنہ پڑے اس کی پابجائی غالباً محض بینک کے قرضوں کی تکثیر سے کی جاسکتی ہے جس کا نتیجہ یہ ہوگا کہ بینک جو امانتیں دوسرے قرض دہندوں کے حق میں قائم کرتا ہے (جن سے وہ اپنے کاروبار کی بنیاد کا کام لیتے ہیں) ان میں اضافہ ہو جائے۔ دوسرے الفاظ میں بجائے اس کے کہ بینک آف انگلینڈ کا سرمایہ محفوظ اندرونی آفتوں کی وجہ سے مائل بہ تخفیف ہو بینک کے طرز عمل کا اثر محض یہ ہوگا کہ اس کے شکات اور ضمانتوں میں اور اس کے ذمے کے واجب الادا و قروم کی مقدار میں اضافہ

ہو جائے گا جیسا کہ بالعموم شتاہیوں کے اختتام پر ہوا کرتا ہے۔ دوسرے یہ کہ بیجھٹ نے جس زمانے میں کتاب لکھی تھی اس کے مقابلے میں اس وقت بینک آف انگلینڈ کا مل طلب مسئلہ بظاہر زیادہ تر خارجی مسئلہ ہے۔ پھر اگست ۱۹۱۴ء کے چند ایام کے جبکہ جنگ کے اثر نے تمام دنیا کے زر کے بازاروں کو تہ و بالا کر دیا تھا اور ان میں سے اکثر کو استعمال زر کا غندی کے دامن میں پسنا ڈھونڈنے پر مجبور کر دیا تھا، انگلستان کی اندرونی اعتبار کی کل ہمیشہ اس قدر عمدگی اور لوچ کے ساتھ کام کرتی رہی کہ کسی حقیقی اندرونی آفت کا امکان دلوں سے تقریباً فراموش کر دیا گیا ہے۔ دوسری جانب دنیا کے معاشی حیثیت سے ترقی یافتہ ممالک کے معیار طلب اختیار کر لینے کا اور اس کے ساتھ اس واقعے کا اثر کہ لندن ایک زمانہ دراز تک تنہا ایسے بازار کا کام انجام دیتا رہا جس میں ہر ڈرافٹ اور ہر اعتباری امانت عام طور سے فوراً طلب سے قابل مبادلہ تھی یہ ہوا کہ بینک آف انگلینڈ کی ذمہ داری سرمایہ طلبا کے محافظی حیثیت سے بہت بڑھ گئی اس لیے کہ تمام اقطاع عالم سے جب کبھی لندن کے نام کا ڈرافٹ بینک میں پیش ہو اس کی ادائیگی بصورت نقد اسی سرمایہ طلبا سے ہمیشہ کئے جانے کا قرینہ ہے۔

جنگ سے پیشتر بہت زمانے تک بینک کے اس ذمہ دارانہ فرض کی دشواری اس واقعے کی بنا پر رونما نہ ہوئی تو کم از کم بڑھ ضرور گئی کہ بینک کو معمولی اوقات میں لندن میں قائم کردہ امانتوں کی مقدار اور وسعت پر بہت کم قابو حاصل تھا۔ اس لیے کہ اس صورت میں ہم دوبارہ یہ دیکھتے ہیں کہ آخر میں چل کر جیسا کہ میان کیا جا چکا ہے دوسرے بنکوں پر ٹھیک اسی طرح ذمہ داری عائد ہوتی ہے جس طرح کہ بحالت موجودہ اندرونی اعتباری امانت اور زر کی کثیر مقدار کی تخلیق کی ذمہ داری ان پر عائد ہوتی ہے یعنی یہ کہ یہ بینک بینک آف انگلینڈ کے سرمایہ طلبا کی بنیاد پر اپنے اعتبار اور زر کی اساس قائم کرتے ہیں لیکن اپنی دانشمندی اور صوابدید پر اور ان خروحوں کے لحاظ سے جن کا زمانہ ماقبل جنگ میں بینک کی مقررہ و معلنہ دفتری شرح سے کوئی تعلق نہ تھا اس زر اور اعتبار کی مقدار میں



توسیع کرتے ہیں۔ ہنڈیوں کو سکار کر ان پر بیٹھ کاٹ کر اور ان کی بنیاد پر قرضہ دے کر ہنڈی کے دلالوں کو زر مستعار دے کر اور رولنے کے قسقات کی بنیاد پر قرضہ لگا کر کے یہ دیگر بینک مالک غیر کے کو بھی کاروبار کرنے والوں کو بینک آف انگلینڈ کے سرمایہ طلبا سے زر نقد حاصل کرنے کا موقع بہم پہنچاتے ہیں اور بینک آف انگلینڈ سے یہ توقع کی جاتی ہے کہ وہ اس سرمائے کو برقرار رکھے گا۔ اس ذمہ داری میں اس کے شریک سکار گھر ہیں جو بیرونی مالک کے باشندوں کے لیے سکارنے کا کام انجام دے کر ایسی ہنڈی تیار کرتے ہیں جن پر باہر والے ہنڈی کے دلال کے ذریعے سے بینک آف انگلینڈ میں بیک کوا سکتے ہیں اور اس طرح سکار گھر باہر والوں کو ایسا اعتبار دیتے ہیں جن کو موثر الذکر سونے سے مبدل کر سکتے ہیں۔

اس امر کے باعث کہ بینک آف انگلینڈ کے علاوہ دیگر قسم کے بنکوں کی کاروباری سہولتیں بھی بہت زیادہ ہو گئی تھیں بینک آف انگلینڈ کی دفتری شرح بالعموم بے اثر ثابت ہوئی اور لندن کے بازار کا کاروبار اس شرح سے کسی قسم کے تعلق کے بغیر انجام پاتا رہا۔ اور یہ صورت اس امر کی دوسری مثال ہے کہ زمانہ ماقبل جنگ کا زر کا بازار نیچہ جھٹ کی کتاب ”لمبارڈ اسٹریٹ“ کے بیان کردہ بازار سے مختلف تھا۔ اس لیے کہ ہم یہ دیکھتے ہیں کہ نیچہ جھٹ ہمیشہ یہ فرض کرتا ہے کہ بینک آف انگلینڈ کی شرح کی ہر تبدیلی بازار کی مروجہ شرح کو فوراً متاثر کرے گی اور بازاری شرح شرح بینک کی متابعت کرے گی۔ وہ لکھتا ہے کہ ”عام طور سے تمام معمولی اوقات میں لمبارڈ اسٹریٹ میں زر کی اتنی کافی مقدار موجود نہیں ہوتی کہ بینک آف انگلینڈ سے کچھ زر لیے بغیر لمبارڈ اسٹریٹ کی سب ہنڈیوں پر بڑھ کاٹا جاسکے“ زمانہ ماقبل جنگ میں یہ بات صحیح نہیں رہی تھی بینک آف انگلینڈ کو اپنی شرح موثر بنانے کی غرض سے خاص خاص تدابیر اختیار کرنے پڑتے تھے اور جنگ کے بعد سے تو یہ تدبیریں طح طرح کی ہوتی تھیں ان تدابیر کو متعاقب بیان کیا جائے گا۔

سر دست ہم بینک آف انگلینڈ کے کام کا اعادہ کرتے ہیں۔ اور اس کے بعد اس انتظام پر اجمالی نظر ڈالیں گے جس کے ذریعے سے بینک اپنی

ذمہ داریوں کو پورا کرتا ہے۔

(۱) بینک آف انگلینڈ حکومت برطانیہ کے فاضلات کا محافظ ہے اور سرکاری مالیات کا انتظام کرتا ہے۔

(۲) وہ دوسرے بینکوں کے فاضلات کا امین ہے۔ اور وہ اپنے کھاتوں میں جو اعتباری امانتیں ان کے نام سے قائم کرتا ہے ان کو دوسرے بینک نقد کے برابر تصدیق کرتے ہیں۔

(۳) وہ شدید ضرورت اور مصیبت کے زمانے میں کتابی اندراجات کے ذریعے سے اعتباری امانتوں میں اضافہ کر کے زرخیز کرتا اور اس طرح اس نام نہاد نقد کی مقدار کو بڑھا دیتا ہے۔

(۴) وہ اپنے پاس ایک نقد سرمایہ محفوظ رکھتا ہے جو مقابلہ دوسرے مضبوط سے مضبوط بینکوں کے نقد سرمایوں سے تقریباً دو چندان ہوتا ہے۔

(۵) وہ زر کے ان چند بازاروں میں سے ایک بازار کے مرکز میں محفوظ سرمایہ طلا کا محافظ ہے جن میں ہر قسم کی اعتباری دستاویز طلا سے فوراً تبدیل ہو سکتی ہے۔ اور اس طرح بینک کو ہر شدید مالی ضرورت کے لیے تیار رہنا پڑتا ہے خواہ وہ کہیں رونما ہوا اور جس کی بنا پر ایسے انتخاب جو لندن میں اعتبار رکھتے ہوں اپنے محصلہ قرضے کو بصورت نقد فلز بینک سے وصول کرنے پر تمل جاتے ہیں۔

گویا بینک کی ہیتا کردہ ہولتوں اور اس کی ذمہ داریوں کا پلہ برابر ہے۔ اس کا حکومت کے ساتھ کار کی حیثیت سے کام کرنا اس کو ایسا وقار اور ایسے حقوق دیتا ہے جو نہایت بیش بہا ہیں، اس سے لوگوں کے دلوں میں یہ خیال پیدا ہوتا ہے کہ حکومت ہمیشہ اس کی پشت پناہ ہے۔ اور واقعہ تو یہ ہے کہ بالعموم یہ غلط تصور بھی عوام کے ذہن میں قائم ہو جاتا ہے کہ یہ بینک سرکاری ادارہ ہے نہ کہ حصہ داروں کی مشترکہ انجمن۔ اس بینک میں دیگر بینکوں کے فاضلات رہتے ہیں جن کی بنا پر یہ اس قابل ہوتا ہے کہ حکومت کو زر بطور قرض دے اور اپنی بیاضوں میں محض حسابات کو منتقل کر کے عملی ضرورت کے وقت زر تخلیق کرے۔ دوسری جانب دوسرے بینک اپنے جو فاضلات اس میں امانت رکھوا رہے ہیں ان کو

وہ چونکہ بطور نقد اور اپنے دے ہوئے اعتبار یا قرضے کی بنیاد کے طور پر استعمال کرتے ہیں اس لیے بینک آف انگلینڈ کو اس امر کی نگرانی رکھنی پڑتی ہے کہ ان فاضلات کے مقابلے میں اس کے پاس جو نقد سرمایہ ہے اس پر دوسرے گاہکوں کے مطالبات کے وارحد سے زیادہ نہ بڑھنے پائیں۔ اور اسی وجہ سے وہ اپنے ذمے کی واجیب الادا رقوم کے مقابلے میں نقد کا تناسب بہت اعلیٰ رکھتا ہے جس سے اس کے نفع حاصل کرنے کے مواقع بہت کم ہو جاتے ہیں۔ سرمایہ محفوظ میں نقد کی تاثیر مقدار رکھنے کی یہ مجبوری اس واقعہ کی بنا پر اور بھی زیادہ بڑھ جاتی اور وقت طلب ہو جاتی ہے کہ بینک آف انگلینڈ دنیا کے سونے کے چند بازاروں میں سے ایک بازار کے مرکزی ذخیرہ طلا کا محافظ ہے اس کو باہر سے جو مطالبات پیش ہوں ان کو ہر وقت ادا کرنے کے لیے تیار و مستعد رہنا پڑتا ہے۔ اور ان مطالبات کی بنیاد وہ اعتباری امانتیں ہوتی ہیں جو اس کے قرضے دینے والے دوسرے گاہک قائم کرتے ہیں یا اس کا گھر بینک میں بندھنے کے دلال کے ذریعے سے ہینڈیوں پر بیڑہ لٹوا کر تخلیق کرتے ہیں۔

اس طرح بینک آف انگلینڈ کی ذمہ داریوں اور حقوق، مشکلات اور آسانیوں تیر بصرہ کرنے کے بعد ہمیں اب یہ بیان کرنا چاہیے کہ وہ کس کل یا انتظام کے ذریعے سے اپنے مسائل کو حل کرتا ہے۔

گزشتہ بیس سال کی مدت میں ان معاملات میں نہایت اہم اور نتیجہ خیز تبدیلیاں واقع ہوئی ہیں۔ پہلے میں مصنف نے لکھا تھا کہ بینک آف انگلینڈ دنیا میں اپنی کوئی نظیر نہیں رکھتا، اور اس کے عجیب و غریب خصوصیات اس کی عمارت میں داخل ہونے سے پیشتر ہی عیاں ہونے لگتے ہیں۔ عمارت کی ظاہری شکل و صورت کمینوں اور آٹے جانے والوں کو معمولی سی چیز معلوم ہوتی ہے لیکن وہ باقی نو وارد اس کو دیکھ کر محو حیرت ہو جاتا ہے۔ ایک دیہاتی کو جب یہ معلوم کر کے حیرت ہوئی کہ وہ نیو گیٹ کا قید خانہ نہیں ہے تو مغالطے کی وجہ اس نے

یہ بیان کی کہ مکان میں چونکہ درپچے نہ تھے اس لیے اس نے خیال کیا کہ یہ لازمی طور سے تجسس ہی ہوگا۔ سوائے صدر دروازے کے کہ اس کے اوپر تو کھڑکیاں موجود ہیں باقی باہر کی دیوار پتھر کی ٹھوس بنی ہوئی ہے۔ لیکن یہ تو ہنگ کے کاروبار کا ایک جزو ہے کہ وہ بنگلہ اور چیزوں کے قلعہ بھی رہے تاکہ نقب زنوں اور چوروں کی دست برد سے جو دولت کی تقسیم کو بہتر بنانے کے بہت زیادہ مشتاق رہتے ہیں اپنے آپ کو محفوظ رکھ سکے۔ جیسا کہ ہر شخص جانتا ہے اس نے یہ انتظام پہلے ہی کیا تھا اس لیے کہ گارڈن کے بلوڈس اور ہنگاموں کا میان نہ صرف تاریخ کی کتابوں میں درج ہے بلکہ (Barnaby Rudge) میں بھی مذکور ہے۔ ٹھوس دیواروں سے بھی زیادہ نمایاں اور موثر چیز مکان کی چھت کی بستی نیز یہ واقعہ ہے کہ یہ بڑا خطہ زمین ایسی جگہ واقع ہے جہاں زمین فٹوں کے حساب سے بہت قیمت سے ملتی ہے اور وہ ایسی عمارت پر مشتمل ہے جس میں زیادہ تر تہ خانے اور دو منزلہ مکانات ہیں۔ ایک اولوالعزم امریکن نے ایسے بیش بہا موقع محل کو ضائع نہ کرتے دیکھ کر انہار تاسف کیا اور کہا تھا کہ اگر اس قدیم بنک کا صدر مہتمم اور ہوشیار شخص ہوتا تو اس عمارت کو میں منزلہ بناتا، اس کو صاحب جائیداد کمپنی بنا کر بمقابلہ حالت موجودہ دس گنا منافع حاصل کرتا اور بنک کاری اور ساہوکاری کے فرسودہ کاروبار میں اپنی اوقات ضائع نہ کرتا۔

عمارت کے اندرونی حصے میں بڑے اور کشادہ صحن ہیں اور ایک بارغ ہے جو خاص خاص موسموں میں خوشنما پھولوں اور سینگتوں سے ڈھکا رہتا ہے، اور بھوری بھوری مہیب دیواروں، باہر کی سڑک کے شور اور گڑبڑ کے مقابلے میں بہت ہی پرسکون تفریح گاہ ہے۔ یہاں کبھی کبھی اس بڑے کمرے سے سونے کی جھنکار بھی سنی دیتی ہے جس میں نوٹ بھنائے جاتے ہیں۔ اماطے کے ایک گوشے میں ایک پرانا قبرستان ہے جس کی وجہ سے خطہ مقدس مانا جاتا ہے۔ چنانچہ بنک کا ایک دیوبیکل محرر بدھتھی سے یہ خوف کر کے کہ مبادا مرنے کے بعد اس کا

سات فٹ کا قیمتی ڈھانچہ لاش چرانے والوں کے ہاتھ لگ جائے اپنی وصیت کی بنیاد پر بینک کی چار دیواری کے اندر اس توقع کے ساتھ دفن ہوا تھا کہ اس خطے میں اس کی ہڈیاں آرام سے رہیں گی۔ لیکن اب سے چند سال پیشتر بعض مزدوروں کو تہ خانوں میں ترمیم و تبدیلی کرنے کے سلسلے میں ایک قوی الجشتہ انسان کے جڑے کی ہڈی ملی۔ یہ ایک دندان ساز کے ہاتھ فروخت کی گئی جو اپنے مریضوں کے سامنے بڑے فخر و مباہات کے ساتھ اس ہڈی کی نمائش کرتا ہے۔ اس طرح دیونو پیکل محرر کا خوف ایک حد تک پورا ہو کر رہا۔“

202

”جب ہم بینک کے انتظام پر غور کرتے ہیں تو اس کے دو سب سے نمایاں خصوصیات معلوم ہوتے ہیں۔ ایک تو اس کے مجلس نظام کا دستور اور دوسرے اس کا گشتی یا دوری نظم و نسق اور یہی دو معاملے ایسے ہیں جن پر بینک کے نقادوں کی تیز نگاہیں ہمیشہ جمی رہتی ہیں۔ بینک کی مجلس انتظامی ایسی جماعت ہے جس میں سکالر گھروں اور تجارتی کوٹھیوں سے ارکان کی بھرتی ہوتی ہے۔ اور ان ارکان کا انتخاب خود مجلس کرتی ہے، جس کو حصہ دار محض بطور ضابطہ منظور کر لیتے ہیں۔ یہ ایک غیر مضبوط قانون ہے کہ مجلس کا رکن کوئی ساہوکار لفظ ساہوکار کے معمولی مفہوم میں یعنی کوئی ایسا شخص نہیں بن سکتا جس کا تعلق عام چاک بھنانے والے طبقوں سے ہو۔ بادی النظر میں یہ ان بے ضابطہ ہملات میں سے ایک مہملت معلوم ہوتی ہے جو انگلستان میں بھرت پائے جاتے ہیں اور بیرونی ممالک کے ذہین انخاص کے لیے جو اس تکلف کو سمجھنے سے قاصر رہتے ہیں یہ ایک چیتاں سے کم نہیں۔ بینک کاری کے اس قدر اہم فرائض انجام دینے والی جماعت یعنی بینک آف انگلینڈ کا اپنی مجلس نظام کی کرنیت سے ہر اس شخص کو محروم رکھنا جو فن بینک کاری میں مہارت تامہ رکھتا ہو ایک ایسا موضوع ہے جو ستم ظریف جو نگاروں کو طبع آزمائی کی دعوت دیتا ہے۔ لیکن واقعہ یہ ہے کہ یہ بے ضابطگی انگلستان کی دیگر بے قاعدگیوں کے

۱۔ دیکھو اسٹریٹو کی کتاب موسومہ ”نذر بازار“ (Money Market) باب ۳۔

۲۔ (Court of Directors)

مثل نہ صرف عملاً کارآمد ثابت ہو رہی ہے بلکہ جیسا کہ ٹھنڈے دل سے اور غائر نظر ڈالنے سے واضح ہوگا سلامت روی پر مبنی اور بالکل حق بجانب ہے۔ اس لئے کہ اول تو یہی امر خود صاف طور سے نازیبا ہے کہ دیگر بنکوں کے بیرونی حلقے کے کسی شخص کو بینک آف انگلینڈ کی رکنیت حاصل کر لینے کے بعد اپنے رفیقیوں کے اسرار معلوم کرنے کا موقع ملے، اور دوسرے بینک ایسے خاص حقوق سے محروم رہیں۔ لیکن اگر دوسرے بنکوں کو بھی مجلس میں نمائندگی کا حق دیا گیا تو مجلس ایک ایسی کثیر التعداد جماعت بن جائے گی جس کا سمجھنا دشوار ہوگا اور مجلس کا مکرمہ باہمی رفاقتوں، رشتہ دہندہ اور ایک دوسرے کے خلاف ریشہ دوانیوں کا دخل میں جائے گا۔ دوسرے یہ کہ متناسب نمائندگی کے مسئلے کا حل کرنا وقت طلب ہوگا۔ بحالت موجودہ مجلس بینک دیگر بنکوں سے کوئی تعلق نہیں رکھتی، بجز اس کے کہ ان کے فاضلات بینک میں جمع ہیں۔ اس لحاظ سے وہ ان کی کارروائیوں کی بے لاگ اور غیر طرف دارانہ طریقے پر نگرانی کر سکتی اور ان کو عند الضرورت کارآمد مشورے دے سکتی ہے۔“

203

”علاوہ بریں بینک آف انگلینڈ کے مذکورہ بالا فرائض نگاہ بہت سے اہم اعتبارات سے دیگر بنکوں کے فرائض سے مختلف ہیں۔ اس کے خاص کاہک یعنی حکومت اور دیگر بینک ایسی مخصوص نوعیت رکھتے ہیں کہ ان کے فاضلات کے مسئلے کے بارے میں خاص نقطہ نظر سے کام لینا پڑتا ہے، اور بین الاقوامی فلز کے بہاؤ کے مدوجز کی تنظیم کر کے محفوظ ذخیرہ طلا کو برقرار رکھنے کا فریضہ ایک ایسا مسئلہ ہے جس کو حل کرنے کے لیے معمولی بینک والوں کی تربیت و مہارت بہت ہی کم مدد دے سکتی ہے۔ اس مسئلہ پر عبور حاصل کرنے کی صلاحیت بدیہی طور سے بینک کے نظماہی میں بدرجہا زیادہ موجودہ ہوتی ہے اس لیے کہ سکارگھروں اور تجارتی کوٹھیوں سے ان کا جو تعلق ہے اس کی بنا پر ان کو مالک غیر کے کاروباری معاملات کا بہت ہی گہرا و تازہ بہ تازہ علم ہوتا ہے۔“

”پھر بھی مجلس بینک کے نئے ارکان کے انتخاب کی تحدید کر کے مجلس مذکور پر جو بندش عائد کی گئی ہے وہ یقیناً بینک کے انتظامی نقائص میں سے ایک نقص ہے۔“

چنانچہ موجودہ کاروباری حالات کی تفسیر پیری کے باعث الاٹ و موزوں سے امید واصل کا بھرتی کرنا اس کے لیے روز افزوں زیادہ وقت طلب ہوتا جا رہا ہے۔ اس کے حلقہ عمل میں کچھ نہ کچھ توسیع مناسب معلوم ہوتی ہے اور بنک نے حال میں اپنے ماحول کے تغیرات کے مطابق اپنے آپ کو منظم کرنے میں جو سرگرمی دکھائی ہے اس کے نظر کرتے یقین ہوتا ہے کہ یہ توسیع عمل میں لائی جائے گی۔ اس کی اس سرگرمی و مستعدی کی مثال کے طور پر یہ امر بیان کیا جاسکتا ہے کہ بینک آف انگلینڈ ہی شہر لندن کا سب سے پہلا ادارہ ہے جس نے اپنے محروروں اور اہل کاروں کی صف میں صنف انات کو معقول تعداد میں جگہ دی ہے۔

مذکورہ بالا اعتراض سے زیادہ بھی برصداقت اعتراضات دو ہی نظم و منق کے بارے میں کہے جاتے ہیں جس کی رو سے بینک کا گورنر صرف دو سال تک گورنری کے عہدے پر رہتا ہے اور یہ لازمی ہے کہ اس انتخاب سے قبل وہ نائب گورنر کے عہدے پر دو سال تک کارگزار رہ چکا ہو۔ اس کے بعد بقول اس طریق کے نقادوں کے ٹھیک ایسے وقت پر جبکہ وہ اپنے فرائض پر کامل عرصہ حاصل کر لیتا اور پختہ کار ہو جاتا ہے اپنے عہدے سے سبکدوش کر دیا جاتا اور اس مجلس خزانہ کا گننام رکن بنادیا جاتا ہے جس کی رکنیت کی لازمی شرط ہی یہی ہے کہ یہ کوئی سابق میں گورنر رہ چکا ہو۔ مذکورہ بالا اعتراض کے قطع نظر اس طریقے کا ایک نتیجہ یہ ہے کہ بینک کا کوئی ناظم اس وقت تک گورنر نہیں بن سکتا جب تک کہ وہ مجلس بینک کا کئی سال تک رکن نہ بنا رہے۔ نتیجہ یہ کہ مجلس بینک میں نوجوان اشخاص کو بطور رکن اس امید میں منتخب کرنا پڑتا ہے کہ انیس بیس سال کی بدست میں کام کرتے کرتے ان میں گورنری کی قابلیت پیدا ہو جائے گی۔ اور یہ چیز بعض اوقات اتفاقی طور پر خطرناک ہو جاتی ہے۔

اس سے انکار نہیں کیا جاسکتا کہ یہ طریقہ جس کی رو سے گورنر کا انتخاب کیا جاتا ہے کسی قدر اتفاقی اور غیر قطع ہے۔ پھر بھی وہ فوائد سے خالی نہیں ہے۔

خزانے کی کبھی پختہ کار اور تجربہ کار افراد پر مشتمل ہوتی ہے جن کے مشورے سے بینک کا گورنر ہمیشہ استفادہ کر سکتا ہے۔ اور چونکہ گورنر کے عہدے کی مدت میعاد ہی ہوتی ہے اس لیے وہ اپنی مجلس بینک کے رفقاء کے کار اور مختلف شعبوں کے صدوروں کے مشوروں پر عمل کرنے اور تجربات سے فائدہ اٹھانے کی جانب زیادہ مائل ہوتا ہے۔ اور اس طرح عہدے پر مستقلانہ کار گزار رہنے کی صورت میں جیسا کہ اکثر تجویز پیش کی جاتی ہے، وہ جس خود مختاری اور مطلق العنانی سے کام کرتا اس میں بحالت موجودہ مقابلہ اعتدال پیدا ہو جاتا ہے۔ اور یہ امر نہایت اہم اور ضروری ہے کہ بینک آف انگلینڈ کا حاکم مطلق بحیثیت مجموعی تمام تجارتی طبقے کی سلامتی ردی کا تابع و ترجمان رہے اور کسی فرد و واحد کے خیالات و تقصبات کا اثر نہ لے لیکن بینک آف انگلینڈ کے دستور کی اصلاح کے لیے جو متعدد تجاویز پیش کئے گئے ہیں ان پر نظر کرنا اور جانچنا موجودہ کتاب کا مقصد نہیں ہے۔ نتائج کی کسوٹی پر کسے سے تو یہ معلوم ہوتا ہے کہ بینک آف انگلینڈ نہ صرف بے مثل و بے نظیر ہے بلکہ اب تک کوئی اس کی گرد کو بھی نہ پہنچ سکا۔ وجہ یہ کہ دنیا کا کوئی ادارہ ایسا نہیں ہے جو اپنے پاس اس مرکز کے نام کا ڈرافٹ پیش ہونے پر جس کا وہ خود صدر ہو اس کو فوراً زر نقد سے مبدل کرنے کی اہم ذمہ داری اس قدر دائمی استعداد کے ساتھ قبول کرتا ہو جس قدر کہ بینک آف انگلینڈ نہایت خندہ پیشانی اور خود داری کے ساتھ انجام دیتا ہے بینک آف انگلینڈ انگریزی نظام کا مرکز و محور ہے اور انگریزی نظام بینک کی لچک و تغیر پذیری پر تمام دنیا رشک کرتی ہے۔ اگر ایسی نازک کل میں جیسی کہ اعتباری نظام کی کل ہے کوئی تبدیلی کی گئی خواہ وہ کتنی ہی خفیف کیوں نہ ہو، تو اس سے مضر اور غیر متوقعہ نتائج رونما ہو سکتے ہیں۔“

مشورہ کے بعد سے اپنے ماحول کی تبدیلیوں کے مطابق اپنے آپ کو منظم کرنے کی استعداد بینک آف انگلینڈ نے کئی موقعوں پر سرگرمی کے ساتھ ظاہر کی



اور نہایت تندہی سے کام کیا۔ اس کی ظاہری شکل بھی تغیر پذیر ہے۔ اس لیے کہ اب ایک مرتفع مکان تعمیر کیا جا رہا ہے۔ یہ نئی عمارت قدیم دو منزلہ مکان کی بڑی حد تک جگہ لے لے گی اگرچہ باہر کی پرانی دیواریں پورے احترام کے ساتھ بدستور محفوظ رکھی جائیں گی باوجود اس کے کہ سڑک کی توسیع کی تجویز ان کی موجودگی کی مخالف ہے۔ پرانا باغ اب تک یعنی جولائی ۱۹۶۹ء تک موجود ہے۔ لیکن جب نئی عمارت پایہ تکمیل کو پہنچے گی تو یہ بھی غائب ہو جائے گا۔ سامنے والا قدیم صحن باقی نہیں رہا ہے جس پر قدیم روایات کے مطابق جب بھی حسابی نتیجے کے ختم پر ضیافت کی جاتی تھی تو لکیریں کھینچ دی جاتی تھیں تاکہ نظاماء بنک احوالت سرور میں اٹھنے نہ پائیں بلکہ ان کے سہارے سہارے چلیں۔

اب مجلس نظاماء کو چند اراکین کے اضافے سے بہت تقویت حاصل ہوئی ہے۔ ان میں ایک تو شرتی بینک کاری کا ماہر ہوتا ہے جو سابق میں خزانے کا عہدہ دار رہ چکا ہو اور ہندوستانی مالیہ کی وزارت کا زینہ طے کر چکا ہو۔ دوسرے زیر دست کار پر دار سر جو شیپ اسٹامپ میں جو ریلوے کے صدر نشین، عالم معاشیات، ماہر اعداد و شمار و اخلاقیات اور تاوانات جنگ کے مسائل پر کامل عبور رکھتے ہیں، اور جنہوں نے انگلستان میں مالگوزاری کے عہدہ دار کی حیثیت سے ملازمت شروع کی تھی۔ لیکن سب سے عجیب و غریب تجاویز جو مجلس نظاماء نے اپنے قدیم عمل میں کیا یہ ہے کہ سسرالی یلم ہاروے سابق صدر خزانچی کو بینک کا نائب گورنر مقرر کیا۔ بینک کے ایک اور عہدہ دار سر گارڈن نیرن کو جو سابق میں صدر خزانچی اور بعد میں کنٹرولر کی نئی جابداد پر مامور ہوئے تھے مجلس نظاماء کی رکنیت پر ترقی دی گئی۔ اسی کے ساتھ علی میں بھی کچھ رد و بدل کر کے نہ صرف خزانے کے دو سابق عہدہ داروں کا اضافہ کیا گیا ہے بلکہ عارضی طور سے ڈاکٹر اسٹورٹ کا بھی تقرر کیا گیا ہے جو اس سے قبل واشنگٹن کے فڈرل رزرو بورڈ کے عہدہ دار اعداد و شمار تھے۔ خلاصہ یہ کہ ”جیسا کہ رسالہ اکنامٹ نے اپنی ۲۶ جنوری ۱۹۶۹ء کی اشاعت میں لکھا تھا، ”بینک نے ماضی میں اس کا ثبوت دیا ہے اور اب بھی دیر ہا ہے کہ وہ

وسیع و جدید معلومات کے تجزیہ کار انخاص کے خدمات حاصل کرنے کے لیے ہر ممکن موقع سے مستفید ہونے کا انتہائی شوق رکھتا ہے۔ ناظرین دیکھیں گے کہ لندن کے معمولی بینک جنھیں عام طور سے حساب گھر کہا جاتا ہے اب بھی مجلس نظام میں اپنا کوئی نمائندہ نہیں رکھتے۔ ان کی نمائندگی کے خلاف جو وجوہ اور بیان کئے گئے ان میں سے اکثر اب بھی صادق آتے ہیں لیکن بینک اور اس کے طریق کار کے نقادوں کا یہ کہنا صحیح ہے کہ ملک کی اہم دولت آفرین صنعتوں کو بھی اپنے سب سے بڑے اور مستند مالی ادارے کے کاروبار میں شرکت کا موقع ملنا چاہئے چنانچہ جب سر جوشیا اسٹامپ نے مجلس بینک کے رکن مقرر ہونے پر کارخانہ امپیریل سیمینٹس کی مجلس انتظامی گئی کرینیت سے استعفا دیدیا تھا تو لوگوں میں اس سے بہت کچھ ناگواری پیدا ہوئی تھی۔

لیکن عوام کے نقطہ نظر سے جو سب سے اہم تبدیلی بینک آف انگلینڈ میں رونما ہوئی ہے وہ بینک کے گورنر کی حیثیت کی تبدیلی ہے۔ یہ امر کہ لارڈ کلنٹن (جس خطاب سے وہ بعد میں مخاطب ہوئے) آغاز جنگ برگورنر مقرر ہوئے اور ۱۹۱۵ء تک یعنی جنگ کے آخری سال تک اسی عہدے پر مسلسل فائز رہے بظاہر مناسب تھا۔ لیکن عام طور سے یہ خیال کیا گیا کہ دو سالہ گورنری کے طریق میں اس طرح جو رختہ پڑا وہ جنگ کے زمانے کے لیے ناگزیر تھا۔ چنانچہ جب ان کے جانشین سر براؤن کو کمیشن جواب لارڈ کلنٹن آف اسٹورن ہیں ۱۹۱۵ء میں مستعفی ہوئے تو بظاہر ایسا معلوم ہوا کہ دو سالہ دور کا طریق علی حالہ قائم ہے۔ لیکن لارڈ کلنٹن کے الگ ہونے کے بعد سے مٹرمانٹیکو نارمن بحیثیت گورنر مسلسل کام کر رہے ہیں چھو سالہ مدت کے اتمام پر ان کا دوبارہ انتخاب و تقرر کیا جاتا ہے۔ اور تو میں ابھی تک اس کا مسلم نہیں ہے کہ آیا ان کی مسلسل صدارت کسی جدید قاعدے یا طریق کے نفاذ کا نتیجہ ہے۔ ہر اس موقع پر جبکہ ان کا دوبارہ تقرر عمل میں آتا ہے ایسے لوگ جو زر کے بازار کے اندرونی عمل سے بخوبی واقف ہیں یا جن کو بخوبی

و اتف ہونا چاہیے اس تقرر کے متعلق دل سے پسندیدگی کا اظہار کرتے ہیں۔ اس کے برخلاف قدیم وضع کے نقاد اس کو بظن امتحان نہیں دیکھتے۔ سر دست تو ہر شخص یہ تسلیم کرتا ہے کہ مسٹر نارمن نے تمام کاروباری دنیا کے سامنے اپنی محنت شاقہ اور بے لوث کارگزاری کی نہایت عمدہ مثال پیش کی ہے، اور یہ کہ جنگ کے بعد کے پُر آشوب زمانے میں انھوں نے نیویارک کے فڈرل رزرو بینک کے مسٹر بنجمن اسٹرانگ آنجہانی کی شرکت و تعامل سے تمام عالم کے لیے بیش بہا اور نمایاں خدمات انجام دیں۔ ایسے زمانے میں جبکہ مدیران سیاست نزاع پیدا کرنے میں مصروف تھے، ایک دوسرے کا منہ چڑھاتا اور حرکات و سکنات سے غفلت کا اظہار کرتا تھا، اس وقت ان دونوں اشخاص نے تمام کاروباری دنیا کے سامنے یہ ثابت کر دکھایا کہ اس زمانے میں دنیا کو جس شے کی حقیقی احتیاج تھی وہ تنظیم جدید و فعال تھی، اور اسی دونوں نے یورپ کو دوبارہ اس کے پیروں پر کھڑا کرنے کی کمال استقلال کے ساتھ اور مردانہ وار کوشش کی۔ ان کے سامعی بہت زیادہ کامیاب ہوئے اگر باہرلن سیاست ان کی راہ میں حائل نہ ہوتے اس لیے کہ جس زمانے میں یہ دونوں اشخاص نظام ہائے زر کے خرابت پذیر بنانے اور تنظیمی اغراض کے لیے قرضوں کا اجسرا کرنے میں مصیبت زدہ و شکستہ حال ملکوں کا ہاتھ بٹانے میں مہمک تھے اور ان میں اتحاد و یکجہتی پیدا کر رہے تھے، اس زمانے میں باہرلن سیاست ان کی راہ میں تجارتی رکاوٹیں ڈالنے اور موانع پیدا کرنے میں لگے ہوئے تھے اور اپنا چنے ملکوں کی فریب خوردہ پبلک کو چلا چلا کر یہ یاد رکھا رہے تھے کہ بیرونی ممالک سے اشیا کی درآمد کرنا ملک کے حق میں مفید نہیں ہو سکتا۔



# بارھواں باب

## شرح بنک اور بازاری شرح

(۱) شرح بنک کا مفہوم (۲) سابق میں یہ معمولی اوقات میں بہت کم فروختی  
(۳) شرح بنک اور بازاری شرح میں اب تعلق قائم ہو گیا ہے (۴) بازاری  
شرح کی تنظیم کیوں ضروری ہے (۵) بنک آف انگلینڈ کا اقتدار بازار پر (۶)  
خزانے کی ہنڈیوں کا لین دین (۷) پوشیدہ ہاتھ (۸) سرے از غیب (۹) زیادہ قوی گہرا ذاتی تعلق  
(۱۰) آزاد بازار کی پالیسی -

208

بنک آف انگلینڈ کی طرف سے ہنڈی پر بڑے کاٹنے کی جو اصل ترین شرح  
بحساب فی صد مقرر کی جاتی ہے، اس کو شرح بنک کہتے ہیں۔ وہ بڑے کی بازاری  
شرح سے اس لحاظ سے مختلف ہوتی ہے کہ وہ عموماً اصلی اثر ہوتی ہے، اس میں بازاری  
شرح کی طرح ہمیشہ تغیر نہیں ہوتا رہتا یعنی وہ ہنڈیوں کی رسد و طلب کے تغیرات کے  
ساتھ ساتھ تبدیل نہیں ہوتی بلکہ مجلس بنک کے خاص جلسے میں جو صرف ہر جمعرات کو  
منعقد ہوتا ہے مقرر کی جاتی ہے، اور سوائے خاص غیر معمولی صورتوں کے ہفتے کے  
کسی دوسرے دن اس میں تبدیلی نہیں ہوتی۔ بنک یوں تو ہمیشہ بننے کی اصل ترین

شرح کا اعلان کرتا ہے لیکن اگر اس کے پاس پیش ہونے والی ہنڈیوں کی مقدار میں غیر معمولی اضافہ ہو جائے تو وہ بالعموم اس کم شرح پر بیڑہ کاٹنے سے انکار کر دیتا ہے بلکہ بعض اوقات زیادہ بیڑہ کاٹنے لگتا ہے اور آنے والی جمعرات کے جلسے میں مجلس اسی اعلیٰ شرح کو دفتری شرح قرار دے دیتی ہے بنک قرضوں پر جس شرح سے سود لیتا ہے وہ عام طور پر شرح بیڑہ سے نصف فی صد زیادہ رکھنی جاتی ہے۔ بنک جس وقت مقررہ دفتری شرح سے ہنڈیوں پر بیڑہ کاٹتا ہے یا اسی شرح کے مساوی یا اس سے اعلیٰ شرح پر قرضے دیتا ہے، تو شرح بنک ”موثر“ کہی جاتی ہے۔

واضح ہو کہ بنک کی مقررہ دفتری شرح صرف صدر دفتری میں اور وہاں بھی صرف جزوی حیثیت سے رائج رہتی ہے جب اہل معاملہ حتمی حیثیت سے بنک آف انگلینڈ کے پاس ہنڈیاں پیش کرتے ہیں تو وہ ان پر نہ صرف صدر دفتر میں بلکہ اپنی شاخوں میں بھی بازاری شرح سے بیڑہ کاٹتا ہے۔ حقیقت یہ ہے کہ جیسا کہ دیگر بنک اکثر شاکی تھے بنک آف انگلینڈ دوسرے بنکوں سے مقابلہ کیا کرتا تھا اور اپنی شرح کو ان کی شرح سے ہر حالت میں کم رکھنے کی کچھ ایسے طریق پر کوشش کرتا تھا جس سے ان بنکوں کو کوفت اٹھانی پڑتی تھی اور یہ ایک حد تک بجا بھی تھی۔ مگر یہ واضح رہے کہ بنک اس حالت و حیثیت پر از خود نہیں آیا بلکہ حالات و واقعات نے اس کو آنے پر مجبور کیا۔ اس کی متعدد شاخیں از خود قائم نہیں ہو گئیں۔ بلکہ ملک میں خاص خاص عارضی حالات کی وجہ سے ان شاخوں کی جب ضرورت محسوس ہوئی اس وقت قائم کی گئیں جب ہر طرف زرعی و صنعتی مرکز قائم ہونے لگے اور ان کی روز افزوں ضرورتوں کو پورا کرنے کے لیے دوسرے بنکوں کا جال بچھلا اور بنک کاری کی سہولتیں عام ہو گئیں تب بھی بنک آف انگلینڈ کی مثالیں بدستور قائم رہیں اور اپنے وجود کو حق بجانب ٹھہرانے کے لیے لازمی طور سے انھیں کچھ جدوجہد کرنی پڑی۔ اس وجہ سے دوسرے بنکوں کو قدرتی طور سے شکایت کا موقع ملا اور اسی بنا پر ان کو شکایت تھی کہ بنک آف انگلینڈ ان سے زچہ میں کر خود انھیں کے حلقہ کار و بار میں انھیں کے زر سے کم شرح جاری کر کے ان کو زک وینے کی

کوشش کرنا تھا۔

یہ قدیم شکایت اب تو رنے یا مصائب کر دی گئی ہے۔ لیکن اب ایک نئی شکایت یہ پیدا ہوئی ہے کہ بینک آف انگلیڈ بعض غیر ملکی غیر فیصلہ ملکی اداروں کی اعانت کرتا ہے اور اس پر یہ الزام لگایا جاتا ہے کہ وہ ان کی کچھ اس طرح بر دست گیری کرتا ہے کہ اس سے ان کے مد مقابل یعنی انگلستان کے مساوی اور سسکار کا کاروبار کرنے والے باشندوں کے حق میں نا انصافی ہوتی ہے۔ یہ اعتراضات زمانہ مابعد جنگ کے ان امدادی کاموں کے متعلق پیدا ہوئے جو بینک نے برا عظم میں انجام دئے۔ لیکن نئے نائب گورنر نے یہ فیصلہ کیا ہے کہ مرکزی بینک کو تجارتی بنکوں سے عام بینک کاری کے معاملات میں بالعموم مسابقت نہ کرنی چاہئے۔ لیکن قدیم شکایت کے زمانے میں شرح بینک اس قدر شاد و نواد و خوشی کہ اگر بینک ٹھے کا کاروبار کرنا چاہتا تو اسے ادنی شرح پر ہنڈیاں لینی پڑتی تھیں۔ اگر وہ اندرون ملک صرف اپنی دفتری شرح پر ہنڈیاں لیتا تو اس کے گاہکوں یعنی دیگر بنکوں کو تو شکایت کا موقع نہ ملتا کیونکہ بینک کو بہت کم ہنڈیاں ملتیں۔ لیکن جب وہ اپنی دفتری شرح سے نیچے اتر آتا بازار کی کشش میں حصہ لیتا اور خود بازار کے زر سے بازار کو زرک دینے کی کوشش کرتا تو بازار کو شکایت کرنے کی وجہ تھی۔

210

دفتری شرح اور بازاری شرح میں کوئی باہمی تعلق موجود نہ ہونے کا ایک نتیجہ یہ بھی تھا کہ بازاری شرح بالکل غیر منظم رہتی تھی۔ جنگ سے قبل کے زمانے میں بازاری شرح بسا اوقات دیگر بنکوں کے ہنڈی کے دلالوں اور ہنڈی بیچنے والوں کے باہمی مقابلے اور باہمی گفت و شنید و کشش سے طے پاتی تھی اسی وجہ سے اس کا تعین محض افراد کے بے تحے اور متضاد خیالات کی بنا پر ہوتا تھا جو کسی پیش آمد کاروباری مقابلے کے متعلق اکل پر قائم کیے جاتے تھے۔ اور اس کے تعین کا محرک بازار اور بحیثیت مجموعی زر کا کاروبار کرنے والی دنیا کے مفاد و سودی خیال نہ ہوتا تھا۔ انفرادی ساہوکار یا ہنڈی دلال جو اپنی ہنڈیوں کے فائدہ میں اسلافہ کرنا یا مستحق المیہ ہنڈیوں کی

211

تجدید کرنا چاہتا تو وہ قدرتی طور سے بہترین ممکنہ شرح سے بڑھ کاٹتا، اور اس سے یہ توقع نہیں رکھی جاسکتی کہ وہ اپنے اس فعل سے باز رہے اور رگ کر اس امر پر غور کرے کہ ادنیٰ شرح بڑھ سے ہینڈی خریدنے کا اثر مبادلات خارجہ پر مضر پڑے گا یا کسی بیرونی کوئی کاروبار کرنے والے کو لندن کے ذخیرہ طلباء پر بہت زیادہ دسترس حاصل ہو جائے گی۔ اسی وجہ سے بالعموم یہ ہوتا تھا کہ اخباروں میں زر کے متعلق جو مقالے لکھے جاتے تھے ان میں اس امر کے بارے میں اظہارِ تا سَف کیا جاتا تھا کہ شرحوں کو بہت سرعت کے ساتھ کھٹنے دیا جائے گا یا سامو کا اور ہینڈی دلال کوئی قابل اعتراض اور مفہوم کاروبار انجام دے رہے ہیں۔ حالانکہ وہ جو کچھ کرتے تھے وہ صرف یہ تھا کہ اپنی مطلوبہ ہینڈیوں کو صرف ایسی شرح پر خریدتے تھے جس پر خریدنے کی ان کو حالاتِ اجازت دیتے تھے۔ اور یہ نظام بہت ہی عجیب بات معلوم ہوتی تھی کہ شہر کے مدیران اخبار بڑے کے بازار کے رجحان کے متعلق تو اس قدر اظہارِ تا سَف کریں اور کنسول کی قیمت کے اضافہ و تخفیف کے متعلق تسلیم کریں کہ تک کے بازار میں رسد و طلب کا ناگزیر عمل اور رد عمل کنسول کی قیمت کے تغیرات کا باعث تھا۔

بیتے کے بازار کے تغیرات کے متعلق اس رائے کا جواز صرف یہ تھا کہ بڑے کی بازاری شرح اور مبادلات خارجہ کے مابین جیسا کہ پہلے کہا جا چکا ہے بہت ہی قریبی تعلق پایا جاتا ہے جب بڑے کی بازاری شرح کو لندن میں نسبت کم ہونے دیا جاتا ہے تو بہت کٹوانے کی غرض سے بیرونی ممالک سے قدرتی طور سے لندن زیادہ ہینڈیاں بھیجی جاتی ہیں یعنی یہ کہ انگلستان میں تسکات کی درآمد بڑھ جاتی ہے اور اس طرح بین الاقوامی قرض داری کا توازن متاثر ہوتا اور انگلستان کے ذمے زیادہ رقوم واجب الادا ہو جاتے ہیں اور مبادلے کی شرحوں میں ایسے نقطے تک تغیر ہونے کا میلان رونما ہوتا ہے جس پر پہنچنے کے بعد ڈرافٹ خریدنے کے مقابلے میں بارید ہمارے ترسل طلب کرنا نسبت زیادہ فائدہ بخش ہوتا ہے۔ دوسرے مرکزدوں کی شرحوں کے مقابلے میں لندن کی شرح بالعموم ادنیٰ ہوتی تھی۔ لیکن اس کا اضافی ادنیٰ بین محض فسرق مدارج کا سوال تھا۔ اور جب اس درجے میں ایسے طریقے پر زیادتی واقع

212

ہوتی جو عام مالی صورت حالات کے مد نظر حق بہ جانب ہوتی تو ایسے حالات رونما ہوتے جس کی اخباروں کی جانب سے سخت نکتہ چینی اور مخالفت کی ضرورت پڑتی تھی۔ کیونکہ اخبار تو محض شہر کی صائب رائے کا عکس پیش کرنے کی کوشش کرتے ہیں۔ لیکن انفرادی ساہو اور دلال جن کا باہمی مقابلہ شرح بڑھ کو کم کرتا ہے، ان امور سے متاثر ہو کر اپنا ہاتھ نہیں روکتے۔ اس لیے کہ اول تو ہر شخص اس خیال کو لتو سمجھے گا کہ محض اس کے انفرادی فعل کا کوئی قابل لحاظ اثر رونما ہوگا۔ دوسری وجہ یہ کہ اگر اس کا کوئی قابل لحاظ اثر رونما بھی ہوا تو وہ یہ خیال کرے گا کہ اس سے اس امر کی توقع کس طرح رکھی جاسکتی ہے کہ وہ مبادلات خارجہ کے ناموافق چڑھاؤ کو روکنے کی خاطر اعلیٰ شرح پر ہنڈی ملنے کا انتظار کرے اور اعلیٰ درجے کی ہنڈیوں کے بلندے کو جو کم شرح پر اس کو دستیاب ہو رہی ہوں لینے سے انکار کرے مبادلات کی ناموافق شرحیں ساہو اور دلال کو صرف اسی صورت میں ہنڈیوں کی خریداری کے بارے میں محتاط بناتی ہیں جبکہ احتیاط کرنے میں خود انہی کا فائدہ ہو۔ اس لیے کہ ایسی ناموافق شرحیں عام طور سے یہ توقع دلاتی ہیں کہ آئندہ ان میں اضافہ ہوگا اور اس طرح وہ ہنڈی کے خریداروں کو انتظار کرنے کی ترغیب دیتی ہیں۔ لیکن یہ توقع نہیں کی جاسکتی کہ کل بازار کے مفاد کی خاطر انفرادی خریدار اپنا ہاتھ روک لیں گے۔

پس ہم دوبارہ اس نتیجے پر پہنچتے ہیں کہ بینک آف انگلینڈ سے جس ذخیرہ طلبا کے رکھنے کی توقع کی جاتی ہے دیگر بینکوں کی قائم کردہ امانتوں سے ہمیشہ اس کے خالی ہونے کا اندیشہ لگنا رہتا ہے۔ اور یہ اندیشہ اس اعتبار سے اور بھی زیادہ قابل لحاظ ہو جاتا ہے کہ دیگر بینک آف انگلینڈ کی نقدی کی حالت کا کوئی فوری لحاظ نہ بغیر محض اپنے ذاتی کاروبار کی ضرورت و اقتضا کے مطابق اپنا کاروبار جاری رکھتے ہیں۔ اس طرح انگلستان کے زر کے نظام کی قابل تعریف لمچہ ہی ایک حد تک باہمی ارتباط کی کمی کا سبب بنی اور اس کی اصلاح کے لیے بینک آف انگلینڈ کو گاہ گاہ قومی و موثر تدابیر اختیار کرنے کی ضرورت لاحق ہوئی۔

213

یہ بے ریلی ایک حد تک حالیہ تغیرات کی وجہ سے پیدا ہوئی۔ اور اس کے رونما ہونے کی وجہ یہ تھی کہ بینک آف انگلینڈ کے حلقہ اثر کے باہر دوسرے ایسے



اعتباری امانتیں تخلیق کرنے والے اداروں میں عظیم الشان ترقی ہوئی جن کی امانتیں تو کثیر المقدار ہیں مگر ان کی بنیاد بینک آف انگلینڈ کا ذخیرہ محفوظ ہے گویا ہر اعتباری امانت جو مالک غیر کے باشندے کو دی جاتی ہے وہ بٹلہ یا قرضے کی صورت میں بینک کے نقد محفوظات پر پورش کا سامان تیار کرتی ہے یہی وجہ ہے کہ بینک آف انگلینڈ اپنے اقتدار و اختیار کو دنیا ہر نسبت زیادہ سہولت کے ساتھ عمل میں لاتا تھا۔ چنانچہ صفحہ ۱۹۹ مندرجہ حاشیہ پر جس عبارت کا حوالہ دیا گیا ہے اس میں ہم یہ بھیٹ کا یہ بیان پاتے ہیں کہ معمولی اوقات میں لمبارڈ اسٹریٹ بینک آف انگلینڈ کے دیئے ہوئے زر کے بغیر منڈیوں پر بٹلہ نہیں کاٹ سکتی تھی۔ دوسرے الفاظ میں جس وقت بھیجیٹ لئے کتاب لکھی تھی شرح بینک بجز غیر معمولی موقعوں کے ہمیشہ موثر رہا کرتی تھی۔

لیکن زمانہ تا قبل جنگ میں اس حالت کا شائبہ بھی نہ پایا جاتا تھا۔ برخلاف اس کے بینک آف انگلینڈ کو اپنی شرح موثر بنانے کی غرض سے ایسے زمانے میں زر قرض لینا پڑتا تھا جبکہ وہ قرض لینا نہ چاہتا تھا اس لیے کہ بازار میں زر کی رسد وافر ہونے کی وجہ سے وہ جانتا تھا کہ تا وقتیکہ رسد مذکی قلت نہ واقع ہو ساہوکار اور دلال ایسی شرحوں پر منڈیوں پر بٹلہ کاٹنے کا سلسلہ جاری رکھیں گے جو مبادلات خارجہ کو انگلستان کے خلاف رکھیں گے۔ دوسرے الفاظ میں اعتباری امانت تخلیق کرنے والی کل نے اپنی پیداوار ہسیا کرتے ہیں اس قدر خوبی کے ساتھ کام انجام دیا تھا کہ بینک آف انگلینڈ کو جسے اس طرح تخلیق کردہ امانتوں اور واجب الادا رقموں کو ادا کرنے کے لیے تیار رہنا پڑتا تھا، کچھ پیداوار کو اس کے قابضوں اور حاملوں کے پاس سے لے لینا پڑتا تھا اور ان کو ایسی شرح دینی پڑتی تھی جو منڈیوں کو بہت ہی ادنیٰ شرح پر خریدنے کے ترغیبات کو روکے۔

بینک یہ کام زر کے بازار میں جا کر اور وہاں سے قرضہ حاصل کر کے انجام دیتا تھا۔ جو کچھ زر وہ بطور قرض حاصل کرے اس سے واپس لینے کا صرف یہی طریق ہو سکتا ہے کہ اس سے دوبارہ قرضہ لیا جائے۔ اور واقعہ یہ ہے کہ وہ اپنے صدر دفتر میں دوسروں کو صرف اپنی دفتری شرح پر یا اس سے نصف فی صد زائد پر قرضہ دیتا ہے

یہ پہلے بیان ہو چکا ہے کہ بینک آف انگلینڈ جب قرضہ دیتا ہے تو اس عمل کا اظہار کتاب یا کھاتے میں اندراج سے ہوتا ہے۔ چنانچہ ان اندراجات کی وجہ سے وہ اپنے اثاثے میں ضمانتوں کی زیادہ مقدار کو ظاہر کرتا ہے جو قرضے کی کفالت میں اس کو وصول ہوئی ہوں، اور اپنے ذمے کی واجب الادا رقم میں زیادہ امانتوں کو ظاہر کرتا ہے۔ جس وقت وہ دوسروں سے قرضہ لیتا ہے تو کتابی اندراجات کا عمل اسی کے حامل کیا جاتا ہے لیکن طریقہ معکوس ہوتا ہے۔ یعنی اس کی ضمانتوں میں تخفیف ہو جاتی ہے اس لیے کہ ان کے ایک جزو کو وہ اپنے قرض دہندوں کے پاس وصول کرتا ہے اور اس کی امانتیں بھی اس لیے گھٹ جاتی ہیں کہ جتنی مقدار وہ دوسروں سے قرض لیتا ہے وہ امانتوں سے منہا کر دی جاتی ہے۔ دوسرے الفاظ میں اس کے حاصل کئے ہوئے قرضے کی مقدار دیگر بینکوں کے فاضلات کو جو بینک آف انگلینڈ میں جمع رہتے ہیں کم کر دیتی ہے۔ اور اس طرح اعتبار کی بنیاد کو محدود کر دیتی ہے، زر کے نرخ کو گرا کر دیتی، بیٹے کی بازاری شرح کا شرح بینک سے کچھ نہ کچھ تعلق قائم کر دیتی، مبادلات خارجہ میں اضافہ کرتی اور اس امکان کو زیادہ قوی کر دیتی ہے کہ سونا لندن بھیجا جائے یا جو سونا باہر سے وصول ہو اس کو برآمد نہ کیا جائے۔ اس بیج دار عمل کے ذریعے سے بینک اپنے محفوظ سرمائے میں اضافہ کرنے یا اس کی حفاظت کرنے کے مقصد کو انجام کار حاصل کر لیتا تھا۔

یہ کہا جا چکا ہے کہ جب بینک آف انگلینڈ دوسروں سے قرضہ لیتا ہے تو اپنے اس فنل سے دوسرے بینکوں کے فاضلات کو گھٹا دیتا ہے۔ فاضلات کی تخفیف یا تو براہ راست ان فاضلات کے ایک جزو کو بطور قرض لینے سے عمل میں آتی تھی یا ہنڈی دلالوں اور کوٹھی والوں سے قرضہ لینے سے بالواسطہ یوں عمل میں آتی تھی کہ یہ مؤخر الذکر طبقہ دوسرے بینکوں کے نام چیک لکھنے کا حق اس کو دیتا تھا اور اس طرح یہ حق متعلقہ بینکوں کے ان فاضلات کو جو بینک آف انگلینڈ میں ان کے حساب میں جمع رہتی تھیں چیک کی رقم کی حد تک زائل کر دیتا تھا۔ یہ حلقہ بینک آف انگلینڈ میں اپنے فاضلات کی کمی کو یا تو اپنے دے ہوئے ان قرضوں میں تخفیف کر کے پورا کرتے تھے جو ان فاضلات پر مبنی ہوتے تھے یا زیادہ تر اپنے ہنڈی کے دلالوں کو

دئے ہوئے قرضوں کو واپس طلب کر کے پورا کیا کرتے اور یہ پہلے بیان کیا جا چکا ہے کہ بینک ہینڈی کے دالوں کو جو زر بطور قرض دیتے ہیں وہ ان بنکوں کے حق میں ان کے ”ونقد بدست“ اور نقد در بینک آف انگلینڈ“ کے پہلے مورچے کے بعد کا دوسرا مورچہ ہے۔ یہ خط مداخلت ہوتا ہے ”ہینڈی کے دال“ جن سے یہ قرضے واپس طلب کئے جاتے تھے، سب سے پہلے دوسرے سا ہوؤں اور قرض دہندوں کے پاس رجوع ہوتے تھے اور اس طرح اپنے کاروبار کے مملو بہ سرمائے میں جو کمی واقع ہوئی تھی اس کو پورا کرنے کی کوشش کرتے تھے۔ لیکن عام طور سے یہ ہوتا تھا کہ انھیں انجام کار بینک آف انگلینڈ کی جانب مجبوراً رجوع ہونا پڑتا تھا جہاں سے انھیں اسی زر کا ایک جزو بطور قرض لینا پڑتا تھا جسے بینک نے بازار سے مستعار حاصل کیا تھا چونکہ اس معاملہ کردہ قرضے کا سود بینک کو اپنی دفتری شرح یا اس سے کچھ زائد شرح پر ادا کرنا پڑتا تھا اس لیے یہ شرح بہت موثر ہو جاتی تھی اور بازاری شرحوں میں اس کی حیثیت ایک موثر عامل کی رہتی تھی۔ اس طرح یہ نظام بہت ہی بھتہ اور مصنوعی اور جیسا کہ پہلے بیان ہو چکا ہے، ایک حد تک نادر الوجود تھا اور اس کو وجود میں لانے والی شے وہ عظیم الشان ترقی تھی جو دیگر جگہوں کے مشاغل میں رونما ہوئی۔ ان بینکوں نے اعتباری امانتوں کی تخلیق اس قدر کامیابی کے ساتھ کی تھی کہ ان کی اس پیداوار کا ایک جزو بعض اوقات بینک آف انگلینڈ کو جذب کر لینا پڑتا تھا حالانکہ اس کی احتیاج خود بینک کو نہ ہوتی تھی بلکہ اس پیداوار کی ضرورت سے زائد کثرت کے مفر نتائج کو روکنے کے لیے ایسا کرنا پڑتا تھا۔

ہینڈی دال، جن کے متعلق ہم پہلے بیسان کر چکے ہیں کہ جن وقت بینک آف انگلینڈ اعتباری امانتوں کی ضرورت سے بہت زیادہ مفید اور میں تخفیف کرنا ضروری خیال کرتا تھا تو یہی بیچارے سب سے اول جیتلئے مصائب ہوتے تھے، اس نظام کی نوعیت کو بہت شد و مد سے بیان کرتے تھے کہ اس طرح کی بے مضابطہ عجزانی کرنے کی صورت میں اعتبار کے تمام جائز استعمال کرنے والوں کو مشکلات کا سامنا ہوتا ہے، اور بینک کا یہ فعل رسد و طلب کے قدرتی قوانین میں بہت ہی مذموم قسم کی مداخلت ہے۔ چنانچہ بہت ہی شد و مد کے ساتھ وہ اس امر پر زور

دیتے تھے کہ ان قوانین رسد و طلب کو قدر زر کا تعین کرنے میں دہی ہی آزادی دینی چاہئے جیسی کہ دوسری ہر قسم کی شے کی قدر کے تعین کے بارے میں ان کو حاصل ہوتی ہے۔ ان کا استدلال یقیناً ایسا تھا جس کے ساتھ غیر جانب دار اور بے غرض مہر کو ہمدردی ہو جاتی تھی۔ اس لیے کہ کہ دیگر بنک جن مہولت بخش طریقوں سے قرضے دیتے تھے ان کی بنا پر دلال ہنڈی کا کاروبار کرنے پر اگر مجبور نہ ہوتے تھے تو کم از کم ان کو ایسا کرنے کی ہمیشہ تر غیب ضرور ہوتی تھی۔ یعنی یہ کہ وہ ایسی شرحوں پر ہنڈیاں لیں جن کا مبادلات خارجہ پر مخالف اثر پڑتا تھا۔ اور ان کے ایسا کرنے کے بعد بنک آف انگلینڈ کو صورت حالات کی اصلاح کرنے کی غرض سے اعتباری امانتوں کی مقدار پر تخفیف کرنی پڑتی تھی۔ ایسی صورت میں دلال ایک جانب اپنے کیسے کو مطلوبہ کاروباری سرمائے سے خالی پاتے تھے، دوسری جانب ان کے قلمدان ایسی ہنڈیوں سے پُر ہوتے تھے جنہیں انھوں نے کم شرحوں پر حاصل کیا تھا۔ اور انھیں ہنڈیوں کا کاروبار کرنے کی غرض سے زر حاصل کرنے کے لئے غیر معمولی طور سے بہت زیادہ شرح ادا کرنی پڑتی تھی یا ان ہنڈیوں پر بنک آف انگلینڈ میں بہت نقصان کے ساتھ بیہ کٹوانا پڑتا تھا۔

پھر بھی دلالوں کا معاشیات کے ابتدائی اصول اور رسد و طلب کے قدرتی قوانین کو اپنی محبت کی بنیاد قرار دینے کا فعل جرح و تحقیق کا تحمل نہیں ہو سکتا۔ خود زرعی و صنعتی اشیاء کی پیدائش میں قانون رسد و طلب اگر اس کو آزادی دے دی جائے بہت سی خرابیاں پیدا کرتا ہے۔ چنانچہ ان میں سے سب سے بدیہی خرابی افراط و تفریط کا بازار کے وہ دور ہیں چونتیسویں میں مقررہ معادے ردعا ہوتے رہتے ہیں، اور جن کی بہت سی خود صنعتوں اور رعیشیت مجموعی قوم کو نقصانات برداشت کرنے پڑتے ہیں۔ کچھ مدت سے تہذیب یافتہ دنیا نے ان خرابیوں کو ناگزیر سمجھ کر یا آزادانہ مسابقت کے نظام کے تحت پیدائش کے اضافے سے جو عظیم الشان فوائد و ناپائیداری ہیں ان کے مقابلے میں ان خرابیوں کو نتیجہ سمجھ کر ان کے سامنے تسلیم خم کر دیا ہے۔ لیکن اب اس کے بہت ہی واضح علامات پائے جاتے ہیں کہ بے بسی کی اس حالت میں تیسرے پیدا ہو چلا ہے۔ پیدائش دولت کا بعد پیدر جہان یقیناً اتحاد و تعامل اور یکجہتی کی جانب ہے اور

ایسا معلوم ہوتا ہے کہ آزاد ساقبت کا دور بظاہر بتدریج معدوم ہوتا جا رہا ہے۔ لیکن اعتبار اور اعتباری دستاویزات کے بارے میں یہ بات بہت مدت سے محسوس کی جا رہی ہے کہ تنظیم ضروری ہے اور یہ کہ رسد و طلب کے عملدرآمد کو آزاد نہیں رہنے دیا جاسکتا اس لیے کہ اعتباری کل میں ذرا سی ابتری پیدا ہونے کا نتیجہ یہ ہوتا ہے کہ پوری قوم دن بدن وسیع الاثر مصائب و آلام میں مبتلا ہو جاتی ہے۔ اس کے علاوہ یہ یاد رکھنا چاہئے کہ معمولی شے کے بارے میں رسد و طلب کے قوانین جتنے موثر طریقے سے عمل کر سکتے ہیں اتنے موثر طریقے سے زر کے بارے میں غالباً عمل نہیں کر سکتے۔ اس لئے کہ جدید انگریزی مفہوم کے لحاظ سے زر اور مادی و مقرون اشیا کے مابین ایک نہایت ہی اہم اور اساسی فرق پایا جاتا ہے۔ یہ فرق اس واقعے میں مضمر ہے کہ زر کے مصارف پیدائش زر کی قیمت میں بہت ہی غیر اہم اور ناقابل لحاظ عنصر ہیں۔ اگر کوئی شخص گھٹا سے مطالبہ کرے کہ وہ اپنی پیداوار ایک ہزار پونڈ میں اس کے ہاتھ فروخت کرے تو کاشعکار کا جواب بہت بڑی حد تک اصل و محنت کی اس مقدار سے متاثر اور اس کا تابع رہیگا جو پیداوار کی تیاری میں صرف ہوئی اور دوسری فصل کی تیاری کے لیے درکار ہے۔ اگر کسی ساہوکار سے ایک ہزار پونڈ کا قرضہ چھ ماہ کے لیے حاصل کرنے کے لیے کوئی ہم فی صد سود ادا کرنے پر رضامند ہو دوسرے الفاظ میں اگر ساہوکار سے یہ کہا جائے کہ وہ بحالت موجودہ... پونڈ دے کر چھ ماہ بعد ۱۰۲۰ پونڈ وصول کرے تو اس... پونڈ کی تیاری و فراہمی کے لیے اس کو یا کسی دوسرے شخص کو جتنی رقم گمرہ سے خرچ کرنی پڑی ہوگی وہ ساہوکار اپنے حساب میں شمار نہ کرے گا۔ اس لیے کہ قرضہ دینے کی صورت میں محض چمک تحریر کرنا اور کتابوں میں اندراجات کرنے ہوں گے گویا اس میں سوائے قلم چلا دینے کے اور کوئی صرفہ نہ ہوگا۔ اور خواہ قرضے کی مقدار... پونڈ ہو یا دس لاکھ پونڈ اس سے رقم کی پیدائش کے مصارف کی حد تک بہت کم فرق پیدا ہوگا بلکہ یہ کہنا چاہئے کہ کوئی فرق پیدا نہ ہوگا جس وقت تک زر ایسے فلزات پر مشتمل ہوتا تھا جنہیں کھودنے اور صاف کرنے کی ضرورت پڑتی تھی اس وقت تک معاملے کی نوعیت بالکل جداگانہ

تھی۔ لیکن اب جبکہ زر کے معنی محض کتابی اندراجات اور کاغذ کے ایسے پرزوں کے ہیں جو ساہوکاروں کے مختلف خیالات کے مطابق وجود میں آتے ہیں کہ ان کی کتنی تعداد کو سونے کی مقررہ مقدار پر پر بنی کرنا محفوظ و مناسب ہوگا، زر کی رسد کو نظام ہر مصارف کے سوال کے بغیر اس وقت تک بڑھایا جاسکتا ہے جس وقت تک کہ قرض گيروں کے پاس حصول قرضہ کے لیے کوئی کفالت پیش کرنے کے لیے موجود ہو اور ساہوکار کتابی اندراجات کرنے کے لیے تیار ہوں۔

واقعہ یہ ہے کہ سرکاری ضبطہ تنظیم، انگلستان کے نظام زر کا ایک مسلمہ جزو خیال کی جا چکی ہے اور یہ بیان کیا جا چکا ہے کہ بنک چارٹرڈ نے اہتمام اور صحت کے ساتھ ان نوٹوں کی تعداد از روئے قانون معین کر دی ہے جو بنک جاری کر سکتا ہے۔ اگر بنک کے نوٹ انگلستان کے سب سے اہم اعتباری دستاویز ہونے کے لحاظ سے اپنی حیثیت قائم رکھتے تو شرح بنک زر کے بازار پر اپنا اقتدار قائم رکھتی یعنی وہ شرح جس پر بنک آف انگلینڈ قرض گيروں کو نوٹ فراہم کرنے پر تیار ہوتا زر کی قیمت کے تعین میں سب سے اہم اور غالب عنصر ہوتی۔ لیکن ہم بیان کر چکے ہیں کہ بنک آف انگلینڈ نے جو تنظیم نافذ کی تھی اس کو عیوں کے استعمال کے ذریعے سے بالائے طاق رکھ دیا گیا ہے۔ اور اس وقت زر کی قیمت کے تعین میں سب سے غالب و اہم عامل وہ شرح ہے جس پر دیگر بنک قرض گيروں کو چیک لکھنے کا حق ہوتا کر دینے پر تیار اور راضی ہوں۔

لیکن اس شرح جس پر دیگر بنک قرضہ دینے کو تیار ہوتے ہیں جنگ کے بعد نئے جیسا کہ بیان کیا جا چکا ہے بنک آف انگلینڈ کا بہت گہرا قابو رہا ہے۔ بحالت موجودہ ہر اس شے کے مصارف کے مثل جو بے چارے غریب عوام خریدتے ہیں بنک کا رمی کی سہولتوں کے مصارف کے بڑھ جانے کی وجہ سے جمع کنندے ایسی شرح پاتے ہیں جو شرح بنک سے  $\frac{1}{4}$  فی صد کم نہیں ہوتی بلکہ  $\frac{1}{2}$  فی صد کم ہوتی ہے۔ اور دیگر بنک ہندی دلالوں کو ایسی شرح پر قرضہ دیتے ہیں جو امانت کی شرح سے  $\frac{1}{2}$  فی صد زیادہ

ہے اور اس طرح شرح بنک سے ایک فی صد کم سے بہت بڑی دلال دوسرے قرض دہندوں سے نسبتاً بہت ارزاں زر حاصل کر سکتے ہیں۔ لیکن اس زر کا بڑا حصہ جس کو وہ ”عمدہ“ کہتے ہیں یعنی وہ زرجس پر یہ بالعموم بھروسہ کر سکتے ہوں کہ معمولی اوقات میں اس کے ان کے پاس ٹھہرنے کا امکان ہے اس کی شرح بھی شرح بنک سے اسی طرح متعین ہوتی ہے۔

لیکن بینک آف انگلینڈ بازاری شرح پر جو قابو رکھتا ہے اس کو مزید تقویت اس امر سے حاصل ہوئی ہے کہ خود بینک اور دیگر بینکوں کی حیثیت میں دیگر متعدد اہم تبدیلیاں رونما ہوئی ہیں۔

سب سے اول تو یہ کہ انضمام و اتحاد کے تدریجی عمل کے باعث انگلینڈ اور ویس میں بینکوں کی تعداد جو سنہ ۱۹۱۲ء میں ۱۹۱۲ء میں ۱۹۱۲ء اور ویس میں بینکوں کی تعداد جو سنہ ۱۹۱۲ء میں ۱۹۱۲ء میں ۱۹۱۲ء اور اس طرح نسبتاً چھوٹے اور کمزور بینکوں کا بڑی حد تک استیصال عمل میں آیا ہے جو اپنے نقد سرمایوں کی مقدار بہت قلیل رکھتے تھے اور اس قلیل بنیاد پر انتہا سے زیادہ اعتبار کی عمارت تعمیر کرتے تھے اور جن کی یہ شرارت ابتدائی زمانے میں دنیا نے بینک کے قرض دہندوں کے لیے پریشانی کا سبب تھی۔ اسی وجہ سے زائد اعتبار کی ناقابل برداشت رسد، جو شرح بنک کو بالعموم گھٹا کر بہت ہی ادنیٰ کر دیا کرتی تھی، زیادہ تر ملک کے کاروبار کی روز افزوں ضرورتوں کی بناء پر جذب ہوئی گئی اور موجودہ زمانے میں تا وقتیکہ حکومت یا بازار بحیثیت قرض گیر بینک آف انگلینڈ میں موجود نہ رہے زر کی قلت کی توقع بالکل بدیہی ہے۔ گویا کہ آگے چل کر معلوم ہوگا، بینک آف انگلینڈ اب بھی اعتبار کو بہت ارزاں ملنے سے روکتا ہے، اس کو بالعموم اس سے معکوس سمت میں بھی کام کرنا پڑتا ہے اور بازار کے لیے پر سکون حالت پیدا کرنی پڑتی ہے۔

بنک کی ان پریسیج تدابیر پر عمل پیرا ہونے کی قوت اس وجہ سے بڑھ گئی ہے کہ ان سرکاری قرضوں اور خاص کر بے فنڈ کے قرضوں میں کثیر المقدار اضافہ ہوا ہے جو جنگ کی مالی ضرورتوں کو پورا کرنے کے لیے کئے گئے تھے اور جن کے نتیجے کے طور پر حکومت کی اہمیت زر کے بازار کے ایک سال کی

حیثیت سے بہت بڑھ گئی ہے۔ جب کبھی برطانیہ کے خزانہ عامرہ کو سود کی کثیر رقم ادا کرنے کی غرض سے زائد قرضہ حاصل کرنے پر مجبور ہونا پڑتا ہے تو بینک کی حیثیت کہ وہ سرکاری قرضوں کا نظم اور حکومت کا قرض دہندہ ہے بینک کو بازاری نگرانی کرنے میں بہت مفید مدد دیتی ہے۔ گو اس کے ساتھ یہ حیثیت بینک کو اس امر پر بھی مجبور کرتی ہے کہ وہ بازار کی نرمی اور مصلحت اندیشی کے ساتھ نگرانی کرے اور زیر خزانہ کی اس خواہش کو بھی ملحوظ رکھے کہ وہ اپنے خزانے کی ہنڈیوں پر اپنے موافق شرحوں سے بڑھ کر کٹوانا چاہتا ہے

221

ادبیاریاں کیا جا چکا ہے کہ تا وقتیکہ حکومت یا بازار ”بینک میں“ موجود نہ ہو بازار میں ہر وقت زر کی کال کی توقع کی جاسکتی ہے۔ حکومت بینک سے جو قرضہ حاصل کرتی ہے وہ بالعموم اس سود کو ادا کرنے کی غرض سے حاصل کرتی ہے جس کی ادائیگی کوئی سیل حاصل سرکاری کے جمع کرنے میں نہیں کی گئی ہے۔ اس کا امکان خاص کر اس زمانے میں زیادہ ہوتا ہے جبکہ دو ہزار ملین پونڈ تنگی قرضے کے سالانہ مقسوم کی ادائیگی جون اور دسمبر میں واجب ہوتی ہے۔ ہفتہ تختہ یکم دسمبر ۱۹۲۵ء کے قومی مدخل و مخارج کے ہفتہ وار اعداد میں قرضے کے سود کی مطلوبہ مقدار ۱۰۴ ملین پونڈ تھی اور تدریجی ادائیگی قرضہ کے فنڈ میں نصف ملین پونڈ کی ایک اور رقم شریک تھی۔ محاصل رواں، مخارج معمولی سے صرف بقدر ایک ملین پونڈ زائد تھے (جیسا کہ سب کو معلوم ہے مارچ کی سہ ماہی ہی وہ زمانہ ہے جس میں محصول وصول کرنے والا بہت زیادہ مصروف رہتا ہے) اور اس طرح وزیر خزانہ کو ۳ ملین پونڈ قرضہ لینا پڑا جس کے منہجہ ۳ ملین پونڈ بینک آف انگلینڈ سے مستعار لئے گئے اور تقریباً ۱ ملین پونڈ ہینڈیات خزانہ سے فراہم ہوئے۔ اس کے بعد کے ہفتے میں ۳ ملین پونڈ سے زائد رقم بینک آف انگلینڈ سے مستعار لی گئی اور اس کے بعد کے دو متواتر ہفتوں میں یہ کل قرضہ ادا کر دیا گیا۔



جہاں تک ہندیات خزانہ کا تعلق ہے وہاں تک ان مختصر المدت سرکاری وعدوں کی مقدار جو قابل ادائی تھے معمولی تھی۔ اگر کوئی سی تاریخ منتخب کر لی جائے تو مثلاً ۱۷ جنوری ۱۹۱۷ء کو ان کی مقدار ۲ ملین پونڈ تھی جس کے مقابلہ ۱۱ ملین پونڈ کے وعدے عوام کے ہاتھ فروخت کئے گئے تھے۔ ۱۱ مئی ۱۹۱۷ء کو ان کی مقدار ۷ ملین پونڈ تھی اور ہر ہفتے ان میں سے ۳۰ ملین یا ۴ ملین پونڈ کے بازار میں فروخت ہونے کے تعلق اعلان شائع ہوتا ہے۔

بظاہر اس کثیر المقدار بے فنڈ کے قرضے کا انتظام بینک کو اس کے بہت سے مواقع پر پہنچاتا ہے کہ وہ خزانے کے تعامل سے بازار کی نگرانی کرے۔ ہندیات خزانہ کی مقدار کو گھٹا کر جو کسی ہفتے فروخت کے لیے پیش کئے جاتے ہیں اور سرکاری فاضلات سے اس طرح رقم نکال کر کہ اس کی مقدار بہت گھٹ جائے یا کسی سرکاری حکم سے قرضہ لے کر جس کے پاس رقمی گنجائش موجود ہو زر کی شرح کو ازراں بنانا اور اس سے معکوس طریقے پر عمل کر کے زر کی شرح کو گراں بنانا ممکن ہے۔

علاوہ ازیں خود بینک آف انگلینڈ ان ہندیات اور دیگر قسم کے قلیل المدت سرکاری تمسکات کی کثیر مقدار قدرتی طور سے اپنے پاس رکھتا ہے اور ان تمسکات کی مقدار میں اضافہ و تخفیف کر کے بازار پر اثر ڈال سکتا اور زر کا کال یا اس میں ازراں پیدا کر سکتا ہے۔ رسالہ کانساسٹ مورخہ ۱۸ مئی ۱۹۱۷ء میں درج ہے کہ ”اس ہفتے کی قوی شرح بینک کی خصوصیت یہ ہے کہ بینکوں کی امانتوں کی مدد میں دو ملین پونڈ کی تخفیف واقع ہوئی جس سے غالباً اس امر کا پتہ چلتا ہے کہ آئندہ تمسکات خزانہ کی خرید فروخت بینک کی جانب سے عمل میں آنے والی ہے۔ یہ بھی خیال کیا جاتا ہے کہ بیٹوں اور قرضوں کی مدد میں جو دو ملین پونڈ کی تخفیف واقع ہوئی وہ نتیجہ ہے بینک کے کثیر مقدار میں ہندیوں کو غالباً اس خیال سے فروخت کرنے کا کہ بڑے بازار کی شرحوں کو شرح بینک سے قریب تر لایا جائے“ یہ وہ موقع تھا جبکہ بازاری شرح گھٹ کر تقریباً ۱ فی صد ہو گئی تھی اور یہ وہ زمانہ تھا

آخر میں بینک کی شرح متعاقب باب میں کی جائے گی۔

جبکہ نیویارک کا ترکہ صراحتاً عند الطلب زر کے لیے ۵ فی صد شرح پیش کر رہا تھا اور نیویارک کا مبادلہ نقطہ طلا کے بہت قریب آگیا تھا۔ شرح بنک ۱/۲ فی صد مقرر کی جو اوائل فروری میں بجائے ۱/۴ فی صد کے بڑھا کر اس غرض سے مقرر کی گئی تھی کہ امریکا کی اعلیٰ شرح سود کی وجہ سے انگلستان سے امریکا کو سونے کی برآمدہ کے امکان کو روکا جائے اور اس طرح بنک آف انگلینڈ کے ذخیرہ طلا کی حفاظت کی جائے۔

اس کے برخلاف اب جبکہ زر کا کال، زر کے بازار میں معمولاً طلب ہوتا رہتا ہے بالعموم یہ ہوتا ہے کہ بنک بازار کو مصارف قرضہ و ادائیگی کے بغیر اپنے پاس سے قرضہ دینا یا اپنے پاس ہنڈی پر دفتری شرح سے بڑے کالنا جاتا ہے تاکہ ذخیرہ خزانہ اپنے ہنڈیات خزانہ معقول شرحوں پر فروخت کر سکے۔ بنک یہ عمل اس طرح انجام دیتا ہے کہ ہنڈی کے دلالوں سے بازاری شرح پر یا اس کے قریب کسی شرح پر کسی واسطے سے ہنڈیاں خریدتا ہے۔ جب یہ ہوتا ہے تو بازار میں یہ چرچا ہونے لگتا ہے کہ ”مردے از غیب“ نئے مدد کی۔

اس زمانے میں بنک خود یورپ کے مرکزی بنکوں کے حساب میں اور ان کی جانب سے ہنڈیوں کا کاروبار بڑی حد تک انجام دیتا ہے۔ یہ مرکزی بنک اپنے نقد ذخیرہ کے محفوظ کے جزو کے طور پر اور اپنے ملک کے زر کی قدر مبادلہ کو برقرار رکھنے کے ذریعے کے طور پر اسٹرننگ کی ہنڈیاں اپنے حساب میں بنک آف انگلینڈ میں رکھتے ہیں۔ مثلاً اگر جرمنوں کے ذمے بیرونی ممالک کے کثیر رقوم واجب الادا ہوں اور بیرونی ممالک کے زر کی طلب جو جرمنوں کو محسوس ہو رہی ہو مارک (جرمن سکے) کی قدر مبادلہ میں تخفیف کر رہی ہو تو ریش بنک صرف اس صورت میں مارک کو سنبھال سکتا ہے جبکہ اس کے پاس اسٹرننگ کی ہنڈیوں کا ذخیرہ موجود ہو اور اس کے حساب میں بنک آف انگلینڈ میں جمع ہو۔ چنانچہ ریش بنک، بنک آف انگلینڈ کو یہ ہدایت کر سکتا ہے کہ وہ اس کی ہنڈیوں کو فروخت کر دے اور اس طرح ریش بنک کو لندن میں زر فراہم کر دے۔ اور لندن کے زر کا کسی دوسرے زر میں بہت آسانی کے ساتھ ہمیشہ مبادلہ کیا جاسکتا ہے۔

اس طرح پہلے کے مقابلے میں بینک آف انگلینڈ اب بڑے کے بازار میں بہت زیادہ سرگرم عامل بن گیا ہے۔ اور اس خصوصیت کی وجہ سے اسے بازار کی نگرانی کرنے کے مزید اختیارات حاصل ہوتے ہیں، گو ممکن ہے کہ اس کے اہل معاملہ کی ضرورت میں بحیثیت نگران اس کی مصلحت کے خلاف ہوں۔

بازار کا انتظام کرنے میں بینک کے ذمے کے کام میں جس اہم تبدیلی نے آسانی پیدا کی ہے وہ یہ ہے کہ بینک آف انگلینڈ بحالت موجودہ دیگر بینکوں سے اور ہنڈی کے دلالوں سے بہت قریبی تعلق رکھتا ہے۔ لندن کے کلیئرنگ بینکس کی کمیٹی بغرض صفائی حساب وقفے وقفے سے بینک آف انگلینڈ میں منعقد ہوتی ہے اور اس کمیٹی کے اجلاس میں بینک آف انگلینڈ کا ایک نمائندہ بھی شریک ہوتا ہے۔ کمیٹی مذکور کی کارروائیوں کی ایک مدینج بھی ہے بینک آف انگلینڈ کا گورنر بازار کے کارکنوں مثلاً ساہوکاروں اور ہنڈی کے دلالوں یا دوسرے اشخاص سے ذاتی طور سے برابر ملتا جلتا رہتا ہے۔ اور جو اشخاص اس سے ملنا چاہیں اس تک رسائی حاصل کر سکتے ہیں۔ بڑے گھروں کا ایک نمائندہ ہر ہفتے گورنر سے ملاقات کرتا ہے اور بڑے گھروں کے کاروبار کی حالت کو اس کے سامنے پیش کر کے گورنر جو تجویز یا تنقید کرے اس سے بڑے گھروں کو مطلع کرتا ہے۔ بینک ہنڈی کے دلالوں کی انجمنوں اور کمیٹیوں کی جدوجہد اور حالت میں بھی بہت گہری دلچسپی لیتا ہے ان سے وقفے وقفے سے چھٹا طلب کرتا ہے اور بغرض اوقات ان کے کاروبار کی رفتار کے متعلق ایسی پدرانہ شفقت و دلچسپی کا اظہار کرتا ہے جس پر مختلف عنوانات سے مذاق اڑایا جاتا ہے۔

ان طرز فکروں اور دیگر تدابیر کے اختیار کرنے کی وجہ سے بینک آف انگلینڈ کی حیثیت اب شہر لندن کے دیگر اداروں سے غیر متعلق الگ قہلگ ادارے کی نہیں رہی ہے، بلکہ وہ اب اپنے خیالات و خواہشات کو ان تک پہلے کے مقابلے میں زیادہ براہ راست طریقے پر پہنچا سکتا ہے۔ اس کے اصول عمل اور طریق کار کے متعلق بالعموم اعتراضات اور شکایات تو کئے جاتے ہیں لیکن بحیثیت مجموعی اس کا احترام کیا جاتا اور اس کی اتباع اس حد تک کی جاتی ہے کہ قادیان وضع کے معرین

دیکھ کر بعض اوقات حیرت زدہ ہو جاتے ہیں۔ اس کی ایک بوجھبش مثال یہ وقت پیش آئی جبکہ انگلستان کے عود بہ معیار طلا میں سہولت بہم پہنچانے کی خاطر بینک نے یہ اعلان کیا کہ بیرونی ممالک کو قرضے دینا جو (جیسا کہ یاد ہو گا مبادلات کو انگلستان کے مخالف بنا دیتے ہیں) بے موقع اور زبردست سال ہے۔ یہ نادر شاہی حکمت افونی حیثیت سے کوئی قوت نہ رکھتا تھا اس لیے کہ گواہ اس کے کہنے کی جیند اس ضرورت نہیں ہے، خود وزیر داخلہ اتنا اختیار نہیں رکھتا کہ ملک کے کسی شخص کو بھی قرضے دینے سے روک سکے خواہ وہ شیطان ہی کو قرضہ کیوں نہ دینا چاہے۔ جب تک قرض گہروں کا اس کے پاس مرجوع رہے گا وہ برابر قرضہ دے جائے گا بعض نقادوں نے اس حکم کے نفاذ پر شکستہ چینی کی اور کہا کہ بینک عمدہ کاروبار لندن سے نیویارک منتقل کر رہا ہے اور یہ کہ نیویارک اجرائے قرض کے کمیشن سے خود متمتع ہو کر لندن کے ہاتھ تمسکات فروخت کر رہا ہے اور اس طرح انجام کار مبادیے کو لندن کے مخالف بنا رہا ہے۔ لیکن اس کے باوجود بینک کے حکم کی تعمیل ہی کی گئی۔

بینک اور بازار کے باہمی تعلق کی طرح اب شرح بینک اور بازاری شرح کا باہمی تعلق بھی پہلے کے مقابلے میں بہت زیادہ قوی ہو گیا ہے۔ اور اگر جیسا کہ بیان ہو چکا ہے، بینک کو ایسے زمانے میں جبکہ ہنڈیاں کیاب ہوں اور براعظم کے بینک ان کے طلب گار ہوں بیٹے کی شرحوں کی تخفیف روکنے کے لیے اسد بھی بالعموم غیر معمولی تدابیر اختیار کرتے پڑتے ہیں، لیکن سابق میں شرحوں کے جن وسیع اختلافات کی وجہ سے بینک کو اپنے فرائض کی انجام دہی میں مشکلات پیش آتی تھیں ان کی اب بڑی حد تک اصلاح ہوئی ہے۔

یوں تو بہت زمانے سے شرح بینک کے تئیرات سے اعتبار کی مضبوط تنظیم کا کام لیا جاتا رہا ہے۔ لیکن واقعہ یہ ہے کہ موجودہ زمانے میں بازار کی دوڑیاں اس طرح ہلائی جاتی ہیں کہ شرح بینک کے تئیرات سے اعتباری تنظیم کا کام لے جانے کا امکان آئندہ بظاہر بہت کم معلوم ہوتا ہے۔ ”کھلے بازار کے کھول“ پر یعنی ان ہنڈیوں اور تمسکات کی تعداد کو جو بینک کے ذخیرے میں ہوں کھٹانے

بڑھانے کے اصول پر عمل پیرا ہو کر تھریڈ نیڈل اسٹریٹ کی بڑی بچی بازار کو اس قدر سختی کے ساتھ اپنی گرفت اور نگرانی میں رکھتی ہیں کہ اگر بین الاقوامی منیک کاری کے ادارے متحد ہو جائیں اور یکجہتی کے ساتھ کام کریں تو زر کی قیمت میں الٹ پھیر جلد جلد نہیں ہو سکتا۔ بعض لوگ کہتے ہیں کہ یہ سب جدت طرازی مصنوعی اور غیر موثر ہے، اور ایسے کھلے بازار کے ہزار اصول ایک طرف اور شرح بنک کا ذرا سا تغیر ایک طرف۔ لیکن موجودہ زمانے میں اگر پرسش ہے تو صرف ثبات، معیاریت اور معقولیت کی ہے۔ اور یہ کہیں زیادہ بہتر ہے کہ صنعت و تجارت کو ایسے زمانے میں جب کہ وہ خود کشمکش میں مبتلا ہیں زر گراں نرخ پر نہ سہاہم کئے بغیر اعتبار کی کل کی بے راہ روی اور بے اعتدالی کی اصلاح کی جائے۔



# تیرھواں باب

## بنک کی فرد حساب

- (۱) اس کی شکل کا نمونہ (۲) سہ ماہیہ اور سہ ماہیہ کی حالت (۳) صفحہ اجرا۔  
 (۴) اعتباری نوٹ کا اجراء (۵) فلیزی بنیاد صفحہ اجراء میں چاندی (۶) بنک  
 کا اصل (۷) اندوختہ (۸) سرکاری اور دوسری امانتیں (۹) ساہوکار کے  
 چھٹے اب طلبیہ پیش کئے جاتے ہیں (۱۰) ان کے علمودہ شائع کرنے کی ضرورت  
 (۱۱) رقوم واجب الوصول اور اثاثہ کی میں تبدیلی (۱۲) مہمہ اور اس کا اصل  
 (۱۳) سرمایہ محفوظ۔

227

ہر جمعرات کو بنک آف انگلینڈ اپنی سابقہ ہفتے کی مالی حالت کے متعلق  
 فرد حساب شائع کرتا ہے، کاروبار کرنے والے اس کا اس لیے خاص دلچسپی اور بے غمی  
 کے ساتھ انتظار کرتے رہتے ہیں اور بڑے شوق سے اس کو پڑھتے ہیں کہ یہ فرد حساب  
 عام طور سے لندن کے زر کے بازار کے حالات کا بھینٹ محبوبی آئینہ خیال کی جاتی ہے۔  
 اس کی مختلف مدوں میں تبدیلی کا مفہوم سمجھنے کے لئے بڑی دقت نظر اور رکاوٹ  
 طبع کی ضرورت ہے۔ اس لیے کہ اس فرد سے پوری توضیح کے ساتھ حالات کا انکشاف  
 نہیں ہوتا۔ گو اس اعتبار سے فرد کی حالت نومبر ۱۹۱۲ء سے اپنی جب سے کہ ۱۹۱۴ء کے  
 جاری کردہ خزانے کے نوٹ بنک کے نوٹوں کے ساتھ ضم ہو گئے اور ان کے اجرا کا

کام ہی بنک نے اپنے ہاتھ میں لے لیا، کچھ تبدیلیاں عمل میں آنے کی وجہ سے بہت کچھ درست ہو گئی ہے جو لوگ زر کے بازار کے راز ہائے مہربت سے واقف ہونا چاہتے ہوں ان کے لیے ان اعداد و شمار پر غور و خوض کر کے سمجھنے کی کوشش کرنا نہایت ضروری ہے۔ پس میں بھی ان کے متعلق کچھ شد بد معلومات حاصل کر لینے چاہئیں۔ اس سے زیادہ کی کوشش بے کار ہے کچھ اس چٹھے ہی پر منحصر نہیں بلکہ بینکوں کے تمام چٹھوں کا یہی حال ہے کہ ان سے صرف جزوی معلومات یا اشارات حاصل ہو سکتے ہیں لیکن اگر کوئی شخص صرف ان ہی کی بنیاد پر تفصیلی نتائج اخذ کرنا چاہے تو اس کے ٹھنک جانے کا اندیشہ ہے، البتہ وہ انخاص اس کلیہ سے مستثنیٰ ہیں جو ان اعداد کے پس پشت حالات کا مطالعہ کر سکتے اور ان کے حقیقی مفہوم کو سمجھ سکتے ہیں۔

بنک آف انگلینڈ کی فرد حساب کو ایک قسم کا جیٹھا کہا جاسکتا ہے جہاں تک اس فرد کا تعلق ہے وہاں تک بہت ہی بچ بچ کر اور احتیاط کے ساتھ نتائج اخذ کئے جاسکتے ہیں اور ان نتائج کو خاص حزم و احتیاط کے ساتھ تسلیم کرنا چاہئے۔

## بنک آف انگلینڈ



مندجذیل فرد حساب قانون نمبر (۷) و (۸) دفعہ (۳۲) کی متابعت میں ہفتہ ختمہ بہ چار شنبہ یکم جولائی ۱۹۰۰ء کی بابت مرتب کی گئی :-

(۱) صیفہ اجرے نوٹ

پونڈ	واجب الادا	پونڈ	بائز و واجب الوصول
۵۵	۳۸۵	۱۱۰	۱۰۰
۵۵	۳۸۵	۷۲۳	۹۰۰
		۳۷۰	۲۲۵

جاری کردہ نوٹ

سہ کارہی قرضہ

دہریت تسکات

طلانی سکے اور سونا

(بلسلہ صفحہ سابق)	
چاندی .....	پونڈ x
۳۸۵/۴۸۴/۵۵ پونڈ	۳۸۵/۴۸۴/۵۵ پونڈ
مورخہ ۲ جولائی ۱۹۰۸ء جے۔ جی۔ نیرن صدر خزانچی	
(۲) صفحہ بنک کاری	
اثاثہ و واجب الوصول	واجب الادا
(۱) سرکاری تمکات	(۱) مالکوں کا اصل
(۲) دوسرے "	(۲) اندوختہ
(۳) نوٹ	(۳) سرکاری امانتیں :-
(۴) طلائی و نقری کے	(جس میں سرکاری خزانہ بینک بنک کشنران قومی قرضہ اور قسم کے مدات شامل ہیں) :-
	(۴) دوسری امانتیں
	(۵) ہفت روزہ اور دوسری ہفتیا
میزان	پونڈ
۷۸۶۶۰/۶۱۳	۷۸۶۶۰/۶۱۳
مورخہ ۲ جولائی ۱۹۰۸ء شری حدستھ جے۔ جی۔ نیرن صدر خزانچی	



# بنک آف انگلینڈ

مندرجہ ذیل فرد صاحب ہفتہ مختتمہ یہ چار شنبہ ۳ جولائی ۱۹۲۹ء  
کی بابت مرتب کی گئی تھی :-

## صیغہ اجرا

پونڈ	واجب الادا	پونڈ	اثاثہ واجب الوصول
(۱) جاری کردہ نوٹ :-	۱۱۰۰/۱۵۰۰	(۱) سرکاری قرضہ	۱۱۰۰/۱۵۰۰
گردش میں	۲۳۴/۹۹۵/۷۰	(۲) دوسرے سرکاری تمکات	۲۳۴/۹۹۵/۷۰
صیغہ بنک کاری میں	۹۰/۱۴۰/۲۳۴/۵۵	(۳) دوسرے تمکات	۹۰/۱۴۰/۲۳۴/۵۵
		(۴) چاندی کے سکے	۷۲/۷۹۰/۸۰
		اعتباری نوٹوں کی مقدار	۲۹۰۰۰۰/۰۰۰
		(۵) طلائی سکے اور طلا	۱۵۴/۵۲۴/۹۹۸
۴۱۴/۵۲۴/۹۹۸		میزان	۴۱۴/۵۲۴/۹۹۸ پونڈ
<h2>صیغہ بنک کاری</h2>			
پونڈ	واجب الادا	پونڈ	اثاثہ واجب الوصول
(۱) مالکوں کا اصل	۱۴۵۵۴/۰۰۰	(۱) سرکاری تمکات	۲۷۲/۲۸۱/۸۵۵

## سلسلہ صفحہ مابقی

پونڈ	پونڈ
<p>(۲) اندوختہ Rest ۳۰۴۵۷۵۴۳</p> <p>(۳) سرکاری امانتیں :-</p> <p>دشمنوں فاضلات خزانہ</p> <p>سینک بنک گشتہ قرضہ ۲۸۲۹۶۰۹۱</p> <p>مقصوم</p> <p>(۴) دیگر امانتیں :-</p> <p>(ا) بلکنی امانتیں ۴۵۹۵۵۸۳۶۲</p> <p>(ب) دوسری امانتیں ۲۳۲۹۶۰۸۲۴</p> <p>(۵) ہفت روزہ اور دیگر ہفتیاں ۲۷۵۳</p>	<p>(۲) دیگر تمسکات :-</p> <p>(۱) بڑا اور قرضہ ۵۲۳۲۱۲۰۶</p> <p>(ب) تمسکات ۲۳۹۵۷۵۴۰</p> <p>(۳) نوٹ ۴۵۰۴۲۴۱۳۰</p> <p>(۴) طلائی و نقرہ کی سکے ۱۸۰۹۳۳</p>
۱۵۹۱۶۵۷۶۴۳	میزان ۱۵۹۱۶۵۷۶۴۳ پونڈ

سی۔ پی۔ جے ہون

مورخہ ۲ جولائی ۱۹۲۹ء

صدر خزانچی

قانون منور بینک (بنک چارٹرڈ ایکٹ) کے نافذ کرنے میں پارلیمنٹ کا ایک دانشمندانہ فتویٰ بھی تھا کہ بینک آف انگلینڈ کے اجراءے نوٹ کے کام کو اس کے قرضوں کے لین دین کے کاروبار سے علیحدہ کر دیا جائے۔ اور یہ کہ ان دونوں مختلف کاموں کے بارے میں جدا گانہ ہفتہ وار کمیٹیاں شائع کی جائیں۔ چنانچہ بینک ایک ہی چٹھے میں دو جدا گانہ کمیٹیاں شائع کرتا ہے۔ یعنی ایک میں صیغہ اجراء کا حال و مرج ہوتا ہے اور دوسری میں صیغہ بینک کاری کا۔ اکثر اشخاص اس تفریق کے مخالف ہیں اور یہ رائے زنی کرتے ہیں کہ اس سے حقیقی حالات پر پردہ پڑ جاتا ہے۔ اس لیے بہتر یہ ہوگا کہ دونوں کمیٹیوں کو ملا کر شائع کیا جائے تاکہ حالات سیدھے اور

صاف طور پر معلوم ہو جائیں۔ اس خیال کی تائید میں کچھ نہ کچھ دلیل پیش کی جاسکتی ہے۔ لیکن یہ دلیل ایسی تبدیلی و اصلاح کے جواز کے لیے غالباً کافی نہ ہوگی جو فرد کی شکل کو کالاً اس درجہ بدل دے کہ سابقہ ۸۰ سال کی مدت میں اس کے پیشرووں کی ہیئت اور مستبدانہ شکل میں تمسب و موازنہ نہ کرنا دشوار ہو جائے۔ فرد حساب فی زمانہ اس طرح پیش کی جاتی ہے اور مثلاً ۱۹۰۵ء میں کس طرح پیش کی جاتی تھی اس کے نمونے (صفحہ ۲۵ تا ۲۸) پر درج کئے گئے ہیں۔ ان کے اعداد و شمار اس واقعہ کی بنا پر متاثر ہوئے ہیں کہ یہ دونوں چھٹے سال کی شنماہی کے آخری فرد حساب میں اور اسی لیے ”دیگر امانتوں اور دیگر تمسکات“ میں علی ضرورت کے لحاظ سے بنک کے اعتبار مہیا کرنے کی وجہ سے اضافہ ہو گیا ہے لیکن مثال کی غرض سے ہی شنماہی کے چھٹے کافی ہیں۔

صیغہ اجرا کے اعداد و شمار پیش کرنے میں جو تبدیلیاں کی گئی ہیں وہ مبصر و محقق کو ایک حد تک پر اگندگی سے بچاتی ہیں۔ لیکن بجز ایک اہم مد کے ان سے اس کو کوئی ایسی چیز نہیں معلوم ہوتی جس کو وہ جوڑ کر یا حساب کر کے معلوم نہ کر سکتا ہو۔ جانب چپ پرانی فرد حساب میں جاری کردہ نوٹوں کی صرف ایک ہی مد جو اگرتی تھی اور نوٹوں کی گردش کے متعلق نتیجہ اخذ کرنے کی غرض سے اس مد کے نوٹوں کی مقدار میں سے ان نوٹوں کی مقدار کو مہیا کرنا پڑتا تھا جو صیغہ بنک کاری کی مد اٹانہ میں رکھے جاتے تھے۔ لیکن جدید فرد حساب میں یہ چیز از خود بتائی جاتی ہے، اور یہ بتلادیا جاتا ہے کہ گردش میں کتنے نوٹ ہیں اور صیغہ بنک کاری میں کتنے نوٹ ہیں۔ پھر بھی یہ یاد رکھنا چاہئے کہ گردش میں جو نوٹ رہتے ہیں وہ صرف وہی نہیں ہیں جو ہم اپنی جیبوں میں لیے پھرتے اور دوکانوں میں چیزوں کے دام ادا کرتے وقت دیتے ہیں۔ بلکہ وہ نوٹ بھی اس میں شامل ہیں جو دیگر بنکوں میں روزمرہ کے مطالبات کی نقد ادائیگی کی غرض سے رکھے جاتے ہیں۔

بنک آف انگلینڈ کے ۱۹۰۵ء کے جاری کردہ نوٹوں میں ۲۱ نومبر ۱۹۱۴ء سے قبل کی کسی تاریخ کے جاری کردہ نوٹوں میں اور موجودہ زمانے کے

نوٹوں میں ایک اور اہم فرق بھی ہے اور وہ یہ کہ قدیم نوٹ پانچ پونڈ سے کم رقم کے جاری ہی نہیں کئے جاتے تھے اور اس طرح روزمرہ کے معمولی کاروبار کے لیے لوگ انہیں اپنے پیسہ کی طرح نہ رکھتے تھے بجز گھڑ دوڑ کے میدانوں اور دوسرے مقامات کے جہاں ایسے اشخاص سے معاملہ کرنا پڑتا ہو جن کے چیکوں کو لوگ قرضوں کی ادائیگی میں قبول کرنے کے خواہشمند نہ ہوں۔ بڑے بڑے تجارتی کاروباروں کی حد تک مطالبات کی ادائیگی تقریباً عام طور سے چیکوں کی شکل میں کی جاتی تھی۔ اور بینک آف انگلینڈ کے نوٹ کسی معاملے کے طے کرتے میں بہت شاذ استعمال کئے جلتے تھے بجز ان صورتوں کے جب کہ مکانات کی خرید و فروخت عمل میں آتی تھی۔ اس طرح مسئلہ سے پیشتر کے زمانے میں نوٹ زیادہ تر دیگر بینکوں کے نقد سرمایہ محفوظ کے جزو کے طور پر استعمال ہوتے تھے۔ اور یہ بینک اس صورت میں جبکہ ان کے اہل معاملہ کی جانب سے نقد کا مطالبہ ہوتا اور بینکوں کے پاس ادائیگی کے لیے کافی مقدار میں سادرن نہ ہوتے یا انہیں خوف ہوتا کہ یہ سادرن کافی نہ ہوں گے تو یہ نوٹ استعمال کئے جاسکتے تھے اور بہت شاذ موقعوں پر انہیں استعمال کیا جاتا تھا۔ لیکن جس وقت گاہک نقد زر طلب کرنا چاہی اس سے اول ہمیشہ یہ سوال کرتا کہ ”وزر کس صورت میں لوگے؟“ مسئلہ یہ کہ عام طور سے سادرن لیے جاتے تھے۔ اور جب جنگ کی وجہ سے سادرن ختم ہو گئے تو ایک پونڈ یا دس شلنگ کے خزانے کے نوٹ لیے جانے لگے۔ جنگ کے زمانے میں زر کی مقدار میں اضافہ کیوں روا رکھا گیا اور جب انگلستان کے سادرن محاذ جنگ پر چلے گئے تو بینک آف انگلینڈ کو ایک پونڈ اور دس شلنگ کے نوٹ فوراً جاری کرنے کی اجازت کیوں نہیں دی گئی، ان سب سوالات کا جواب کسی نہ کسی دن مل جائے گا بشرطیکہ کوئی شخص اس مسئلے سے دلچسپی رکھنے والا باقی رہ جائے۔ فی الحال یہ واقعہ کافی ہے کہ خزانے کے نوٹ انگلستان کے طلائی زر کے جانشین بنے تھے لیکن اب خزانے کے نوٹوں کی پابجائی بینک آف انگلینڈ کے

نوٹوں سے کر دی گئی۔ اس طرح کو طلائی سکے اگر کسی کے ہاتھ لگیں تو اب بھی زر قانونی ہیں لیکن اس وقت تو محض بینک آف انگلینڈ کے نوٹ ہی علاوہ زر قانونی ہیں۔ جس کا مطلب یہ ہے کہ دیوبنڈ کی حد تک تو کاروبار میں چاندی کے سکوں کو استعمال کیا جاسکتا ہے۔ لیکن دیوبنڈ سے اوپر کے تمام کاروبار میں تین داروں کو چاندی کے سکے وصول کرنے پر مجبور نہیں کیا جاسکتا۔ اس طرح موجودہ زمانے کے نوٹ اپنے پرنسروں یعنی پانچ پونڈ کے نوٹوں کے مقابلے میں حقیقت میں بہت زیادہ مقدار میں گردش میں ہیں۔ زمانہ سابق میں جب عوام کی جانب سے نقد کا زیادہ مقدار میں مطالبہ ہوتا تو بینک آف انگلینڈ سے سادرن ایس جاتے تھے۔ یا پھر ۱۸۱۷ء اور ۱۹۲۵ء کے مابین محکمہ زر کا قذی کی جانب سے خزانے کے نوٹ جاری کئے جاتے تھے لیکن یہ زمانہ موجودہ بینک آف انگلینڈ کے نوٹوں کا مطالبہ کیا جاتا ہے جو بینک کے صیغہ بینک کاری میں رکھے رہتے ہیں۔ نتیجہ یہ ہے کہ جب تعطیلات یا دوسرے اغراض کے لیے نقد کا مطالبہ عوام کی جانب سے زیادہ ہوتا ہے تو بینک کے سرمایہ محفوظ کی مقدار میں عظیم تغیرات رونما ہوتے ہیں۔

یہ امر قابل ذکر ہے کہ اندرون ملک نقد کی گردش کے سلسلے میں زر کا جو مطالبہ ہوتا ہے اس کے باعث بینک کے سرمایہ محفوظ پر بیشک دباؤ پڑتا ہے۔ لیکن یہ نہیں ہوتا جیسا کہ جنگ کے بعد کے بعض مصنفین کا قول ہے کہ اس دباؤ سے بینک پر کوئی نئی اور شدید قسم کی ذمہ داری عائد ہوتی ہو۔ بلکہ یہ محض بل جنگ زمانہ کے حالات کی جانب رجعت ہے۔ اس زمانے میں سادرن گردش میں رہتے تھے یہ سادرن طلائی سکوں اور فلز کے اس ذخیرے سے باہر جاتے تھے جو صیغہ اجسرا میں رکھا جاتا تھا اور ان کے مقابلے میں جاری کر دہ نوٹوں کو زائل کرنا پڑتا تھا۔ ظاہر ہے کہ گردش کرنے والے نوٹوں کو زائل نہیں کیا جاسکتا تھا اس لیے بینک کے صیغہ بینک کاری میں رکھے ہوئے نوٹوں کی مقدار گھٹانی پڑتی تھی اور بینک کا سرمایہ محفوظ مقدار میں کم ہو جاتا تھا۔

صیغہ اجرا کی کیفیت کے اتانے کی بد میں ہم چند اہم تبدیلیاں پاتے ہیں یہ اتانہ وہ ہے جس کی بنیاد پر نوٹ جاری کئے جاتے ہیں۔ سب سے اول

سرکاری قرضہ ہے جس کی مقدار ۱۲ لاکھ پونڈ سے بڑھ کر گیارہ ملین پونڈ سے بھی زائد ہو گئی ہے۔ ابتداء میں ۱۲ لاکھ پونڈ کی رقم ڈرچنگ و لیمٹ کی حکومت کو بطور قرض دینے کے لئے راجی بنک کی تائیس عمل میں آئی تھی۔ گیارہ ملین پونڈ کی رقم کی تائیدگی تمسکات کی کسی مقدار سے نہیں رہتی۔ بلکہ وہ حکومت اور بنک کے مابین محض کھاتہ کا اندراج ہے۔ ابتداء یہ ان تمسکات میں سب سے بڑی مدت تھی جن کے رکھنے کا محراز ۱۲ سالہ کے بنک ایکٹ کی رو سے بنک کو کیا گیا تھا تا کہ وہ ان سے نوٹوں کے اجرا کی بنیاد کے طور پر کام لے۔ چنانچہ ایسے نوٹوں کی مقدار ۱۴ ملین پونڈ تھی۔ اس حد سے تجاوز کرنے کی صورت میں ہر جاری کردہ نوٹ کے مقابلے میں ہم قدر فلز بطور بنیاد رکھنا پڑتا تھا۔ جن نوٹوں کی بنیاد فلز پر قائم نہ تھی بلکہ محض ادائیگی کے وعدوں پر قائم تھی ان کو اعتباری نوٹ کہا جاتا تھا۔ ان کی مقدار ۴ ملین پونڈ کی حد تک مقرر کی گئی تھی۔ لیکن بنک کو مجاز گردانا گیا تھا کہ وہ کسی ایسے بنک کے اجراء نوٹ کے اعتبارات کو جو نوٹ جاری کرنے کے حق سے دست بردار ہو گیا ہو وہ نوٹ کی حد تک کام میں لائے۔ اس قسم کی دست برداریاں اس وقت عمل میں آتی تھیں جب ملک کے بنک ایسی کمپنیوں میں جذب ہو جاتے تھے جن کے صدر دفاتر لندن میں ہوتے تھے اور جو اس لحاظ سے لندن میں بنک آف انگلینڈ کو اجراء نوٹ کا اجارہ حاصل ہونے کی بنیاد پر نوٹ جاری کرنے سے معذور ہوتے تھے۔ ان دست برداریوں کے ذریعے سے بنک آف انگلینڈ کے اعتباری نوٹوں کی مقدار بڑھ کر ۱۹۰۸ء میں ۴۵۰۰۰ پونڈ ہو گئی تھی اور ۱۹۱۴ء میں جبکہ بنک نے خزانے کے نوٹوں کا اجرائی اپنے ہاتھ میں لے لیا ان کی مقدار ۵۰۰۰۰ پونڈ تک بڑھ گئی۔ بنک کو ایسا کرنے کا مجاز گرداننے کے لیے ۱۹۱۴ء میں ایک قانون زر کاغذی و بنک نوٹس منظور کیا گیا جس کی رو سے اعتباری نوٹوں کی مقدار بڑھا کر ۶۶ ملین پونڈ مقرر کی گئی اور یہ بھی طے پایا کہ چاندی کے سکے جن کی مقدار ۱۰ ملین پونڈ سے متجاوز نہ ہو ان تمسکات میں شامل کئے جائیں جو اعتباری

234

نوٹوں کے اجراء کی بنیاد کے طور پر رکھے جائیں۔ جہاں تک بقیہ تسکات کا تعلق ہے وہاں تک قانون مذکور میں صرف یہ قرار دیا گیا کہ ان کی تقسیم دار آئی ہوئی چاہئے کہ وہ فی الوقت اعتباری نوٹوں کے ہم قدر ہوں، اور یہ کہ بینک کو چاہئے کہ وقتاً فوقتاً خزانے کو ان تسکات کے بارے میں جو کچھ اطلاعات مطلوب ہوں پہنچاتا رہے۔

اعتباری نوٹوں کی بنیاد کے طور پر جو تسکات رکھے جاسکتے تھے ان کی نوعیت کے بارے میں کسی بندش کا عائد نہ کرنا ایک نہایت ہی اہم تبدیلی خیال کیا جاتا تھا اور ایسا خیال کرنے والے وہی لوگ تھے جو اس غلط فہمی میں مبتلا تھے کہ قدیم بینک اکٹھ نے بینک کو اپنے صیغہ اجراء میں محض برطانوی حکومت کے تسکات رکھنے کی اجازت دی تھی، اور اس طرح اکٹھ نے بقول ان کے اجراء نوٹ میں جو بچک ہوئی چاہئے اسے محدود کر دیا تھا۔ واقعہ صرف یہ ہے کہ اس وقت کے قانون کی رو سے بینک کو یہ ہدایت تھی کہ وہ گیارہ ملین پونڈ کے سرکاری قرضے کو صیغہ اجراء اور دیگر تسکات میں اتنی مقدار کی حد تک منتقل کر دے جو اعتباری نوٹوں کی بنیاد کے لیے مکتفی ہو سکے۔ اگر بینک چاہتا تو اپنے اعتباری نوٹوں کے ایک جزو کی بنیاد ہمیشہ مبادئی کی ہندویوں پر قائم رکھ سکتا تھا، جیسا کہ بعض مصلحین مقرر تھے۔ لیکن فی الواقع ہمیشہ یہ خیال کیا جاتا تھا کہ صیغہ اجراء کے سب تسکات برطانوی حکومت کے قرضے پر مشتمل ہیں۔

جس وقت تک بینک کے اعتباری نوٹوں کی مقدار ۲۰ ملین پونڈ سے کم رہی اس وقت تک یہ سوال ایک حد تک کوئی اہمیت ہی نہ رکھتا تھا، لیکن اب معاملہ دگرگوں ہے۔ چنانچہ بینک نے اس کی اہمیت کو نہ صرف چند غیر سرکاری وعدوں کو اپنے نوٹوں کی بنیاد بنا کر تسلیم کیا ہے بلکہ وہ جو اطلاعاتیں اپنی نئی سرحد حساب میں ہم پہنچاتا ہے ان میں اس واقعے کا اضافہ کر کے اور کسی قید قانونی کے بغیر اس کو شائع کر کے بھی تسلیم کرتا ہے۔

صیغہ اجراء کی مدد شانہ میں چاندی کا دو بارہ ظاہر ہونا اس امر کی ایک

دیکھ پشال ہے کہ مرور زمانہ کے ساتھ وقت اپنا انتقام کس طرح لیتا ہے۔  
 کلکتہ کے قانون کے شرائط کے تحت بینک کو اجازت دی گئی تھی کہ وہ اپنے  
 نوٹوں کی فلزی بنیاد میں نقروی فلز بھی شریک کرے لیکن یہ کہ اس کی مقدار کل  
 فلزی ذخیرے کے ۱/۲ جزو سے متجاوز نہ ہو۔ اور ستمبر ۱۸۹۸ء میں اس قانون کے  
 تحت سب سے پہلی فرد حساب شائع کی گئی اور اس سال سے اگست ۱۸۹۸ء تک  
 اور پھر نومبر ۱۸۹۸ء اور جولائی ۱۸۹۹ء کے درمیان چاندی حقیقت میں اسی مشروط  
 طریقے پر رکھی گئی۔ اس تاریخ (۱۸۹۸ء) کے بعد سے صیغہ اجرا میں چاندی رکھی ہی  
 نہیں گئی۔ اور اس صیغے میں چاندی رکھنے کے متعلق بینک کو جو اختیار حاصل  
 تھا وہ تقریباً فراموش کر دیا گیا تھا۔ اگرچہ ہفتہ وار فرد حساب میں ایک سطر  
 ”نقروی فلز“ کے عنوان سے لکھی جاتی تھی اور اس کے بالمقابل خانہ خالی رکھا  
 جاتا تھا۔ لیکن اس اختیار کی موجودگی شہر لندن پر ۱۸۹۵ء میں واضح ہوئی جبکہ وزیر  
 مالیات اور بینک کے گورنر کے مابین اس اقتدار کو عمل میں لانے کے متعلق سرگرم  
 مباحثہ ہوا۔ اس انتظام کا باعث وہ دباؤ تھا جو حکومت وقت پر دو فلزی  
 طریقہ زر کے مویدین کی جانب سے ڈالا گیا تھا۔ اس طریقے کے مویدین یہ سمجھتے تھے  
 کہ طلا و نقرہ ایک مقررہ شرح تناسب پر مساوی حیثیت سے جاری کئے جاسکتے  
 ہیں اور اس سے تمام متعلقہ لوگوں کو فائدہ ہوگا۔ اور بینک آف انگلینڈ  
 کی جانب سے اس زیر بحث رعایت کا ردوارکھا جانا دراصل چاندی کی حالت  
 کو رو بہ اصلاح کرنے کی تجویز کا ایک جزو تھا۔ لیکن آغاز ہی میں اس تحریک کا  
 خاتمہ کر دیا گیا۔ اخبار ٹائمز کو اس تحریک کا علم ہو گیا اور اس نے دفعۃً اس تجویز کو  
 طشت از بام کر دیا۔ تمام شہر میں شور و غل مچ گیا۔ شہر کے سب لوگوں کو یہ خوف  
 تھا کہ بینک آف انگلینڈ کے نوٹوں کی فلزی بنیاد میں چاندی شریک کرنے کی  
 وجہ سے بینک کا اعتماد عوام کی نظر میں کم ہو جائے گا اور یہ سو رخن پیدا ہوگا کہ  
 بینک مطالبات کی ادائی سوئے کی شکل میں کرنے کی صلاحیت نہیں رکھتا۔ اس  
 بدل پر یہی کی صلاحیت ہی کو ایک ایسی چٹان سمجھا جاتا تھا جس پر انگلستان کا  
 معیار مطلق قائم تھا اور کسی ایسی تبدیلی کا مشورہ جس سے اس چٹان کے گزرو نہ ہوئے گا



خطرہ خواہ وہ خیالی ہی کیوں نہ ہو روٹنا ہوتا ہو، شہر کے عملی کاروبار کو صدمہ پہنچانے والا تھا۔ غرض تجویز تو ہوا میں اس کی اور اعتباری نوٹوں کے اجراء کے متعلق قانون نے جو حد مقرر کی تھی اس سے تجاوز کرنے کی صورت میں ہرزاندہ جاری کردہ نوٹ کے مقابلے میں بدستور اس کے ہم قدر طلا اور صرف طلا رکھنا پڑا اور اب بھی ایسا ہی کیا جا رہا ہے۔

لیکن بایں ہمہ چاندی چمکے سے اس چور دروازے سے صیغۂ اجرا میں خلل ہوگئی ہے جو اس کے لیے سٹاک کے قانون موسوم بہ Currency Act. نے کھول دیا ہے۔ قانون مذکور اس کی اجازت دیتا ہے کہ اعتباری نوٹوں کی بنیاد کے طور پر جو تمکات رکھے جائیں ان میں چاندی بھی شریک کی جائے۔ ایسکن اس کو نوٹوں کی فلزی بنیاد کے جزو کے طور پر نہ رکھا جائے۔

”سرکاری قرضہ“ دیگر سرکاری تمکات، دیگر تمکات، ”نقدی اسکے“ سب میں مجموعی طور سے فرد حساب میں شریک کی جاتی ہیں تاکہ ہمیں یہ معلوم ہو کہ وہ اعتباری نوٹوں کی مجموعی مقدار یعنی ۲۶۰ ملین پونڈ کی رقم کے معادل ہیں اور بقیہ اثاثے کی تکمیل طلائی سکوں اور سونے سے کی جاتی ہے جس پر اصولاً نوٹوں کی بنیاد و کفالت قائم ہے۔ اگرچہ اندرون و بیرون ملک عوام کی نظر میں اصل کفالت یہ ہے کہ ان نوٹوں کا احسن بینک آف انگلینڈ کی جانب سے عمل میں آتا ہے۔ بینک کی جدید ہفتہ وار فرد حساب جو سب سے اہم نئی اطلاع ہم پہنچاتی ہے وہ صیغۂ بینک کاری کے ان اعداد میں ملتی ہے جن میں ”دیگر امانتوں“ اور ”دیگر تمکات“ کو ذیلی مدوں میں تقسیم کر کے پیش کیا گیا ہے۔ رقوم واجب الادا کی جانب ہماری نظر سب سے اوّل ”الکوں کے اصل“ کی مد پر پڑتی ہے جو خود بدیہی ہے اس لیے کہ یہ بظاہر وہ رقم ہے جو بینک کے حصہ داروں نے ابتداءً ہتیا کی تھی اور اس میں ہمیں اضافہ ہوتا رہا۔ اس میں اور دیگر انگریزی بینکوں کے اصل میں یہ فرق ہے کہ وہ تمکات کی شکل میں فراہم ہوئی اور ان تمکات کی کل قیمت بھول ہوئی اور دیگر بینکوں کا اصل حصص کی شکل میں فراہم ہوا جن کی پوری قیمت وصول نہیں ہوئی۔ ان بینکوں کا یہ قاعدہ ہے کہ اپنے پاس ایک سرمایہ محفوظ ان رقوم واجب الادا

کی شکل میں رکھتے ہیں جو وصول طلب اصل کی حیثیت سے حصہ داروں سے واجب الوصول ہوتا ہے۔ گوبنک آف انگلینڈ کے تسک کی کل قیمت ادا کر دی جاتی ہے لیکن ماہرین کی راپوں میں اس بارے میں اختلاف ہے کہ آیا بنک پر اس سے مزید ذمہ داری عائد ہوتی ہے یا نہیں پھر بھی یہ کوئی عملی مسئلہ نہیں ہے یا کوئی ایسا معاملہ نہیں ہے جو بنک کے تسک کے مالکوں کو چین سے سولنے نہ دے اور پارلیمنٹ نے تسک کو ایسے مشاغل اصل میں شامل کر کے جن میں اُنما بھی شریک ہو سکتے ہیں تسک کو ایک متاز حیثیت دیدی ہے۔

اس جانب دوسری مد ”اندوختہ“ یا ”رست“ ہے۔ اس انوکھے عنوان کے تحت بنک جو چیز اپنے پاس رکھتا ہے اس کو دوسرے بنک اور کمپنیاں بشروطیکہ وہ بھی اس کی طرح خوش نصیبی سے ایسی چیز کی مالک ہوں ”رزرو“ کے نام سے موسوم کرتی ہیں۔ ”اندوختہ“ میں بنک کا وہ منافع ہیں انداز ہوتا رہتا ہے جو حصہ داروں کو مقسوم کے طور پر تقسیم نہیں کیا جاتا بلکہ بنک کی مالی حیثیت کو مستحکم کرنے کے لیے رکھا جاتا ہے۔ بادی النظر میں یہ امر ایک معمہ سا معلوم ہوتا ہے کہ واجب الادا رقم کی ملکیت کمپنی کی مالی حالت کو کیونکر تقویت پہنچا سکتی ہے۔ لیکن یہ واجب الادا رقم جمع شدہ اصل کے مثل بنک آف انگلینڈ اور اس کے تسک داروں کے مابین واجب الادا رقم ہے، اور فرد حساب کی دوسری جانب اس کی نمائندگی اثاثے سے ہوتی ہے۔ اس طرح حقیقی بیرونی رقوم واجب الادا (یعنی ایسے مطالبات جو بنک کے اہل معاملہ اس پر کر سکتے ہوں) کے مقابلے میں جو اثاثہ یا رقوم واجب الوصول رہتے ہیں ان کے تناسب کو اس رقم واجب الادا یعنی اندوختہ کی موجودگی سے تقویت حاصل ہوتی ہے۔ پھر بھی معمولی بنک یا کمپنی کے سرمایہ محفوظ کے برعکس بنک آف انگلینڈ کے اندوختہ کی مقدار میں ہمیشہ تغیرات رونما ہوتے رہتے ہیں، اور یہ خیال کیا جاسکتا ہے کہ اندوختہ میں بنک کے نفع و نقصان کے فاصلات کم و بیش شامل رہتے ہیں۔ لیکن ہر ہفتے اس رقم میں

کچھ ایسے طریقے سے تبدیلی کی جاتی ہے جس کو بیرونی مبصر دیکھ تو سکتا ہے لیکن سمجھ نہیں سکتا اور ربطا ہر دفعہ نقصان کے فاضلات کا بیشتر حصہ ”دیگرا مانتوں“ کی مد میں شامل کر لیا جاتا ہے، جن کو متعاقب بیان کیا جائے گا، اور جس وقت بنک اس مد سے مقصوم ادا کرنا چاہتا ہے تو ”فاضلات کا یہ حصہ اندوختے میں منتقل کر دیا جاتا ہے۔ بہر نوع یہ بات عام طور پر مشاہدے میں آتی ہے کہ فروری اور اگست کے اختتام پر جس وقت بنک اپنی شنما ہی مکمل کر لیتا ہے ایک بڑی رقم اندوختے میں دفعۃً منتقل کر دی جاتی ہے اور ان تاریخوں میں اندوختے میں جتنی رقم رہتی ہے اس سے یہ حساب کرنا ممکن ہے کہ مقصوم کا اعلان کرنے کے لیے جب مجلس بنک کا اجلاس ہو تو کتنی رقم تقسیم کی جائے گی۔ اس لیے کہ اندوختے میں رقم کی مقدار تین ملین پونڈ سے کم بھی نہیں ہونے دی جاتی اس سطح سے اوپر شنما ہی کے اختتام پر جتنی رقم ہو کم و بیش اس کو بطور مقصوم تقسیم کیا جاتا ہے۔ یہ امر قابل ذکر ہے کہ اندوختے میں یہ تین ملین پونڈ کی سطح ۱۸۸۵ء سے اب تک برابر برقرار رکھی جا رہی ہے۔ اور اس میں بنک کے ذمے کے بیرونی رقوم واجب الادا کی مناسبت سے کوئی اضافہ نہیں کیا گیا ہے۔ ستمبر ۱۹۱۹ء میں اندوختے میں ۱۹۴۷۲۹ پونڈ کی رقم تھی۔ اور مجموعی امانتوں کی رقم بقدر ۱۲ ملین پونڈ تھی ختم جون ۱۹۱۹ء پر اندوختے میں کچھ کم  $\frac{1}{4}$  ملین پونڈ اور مجموعی امانتوں میں تقریباً ۱۴ ملین پونڈ تھے۔

حکومت برطانیہ کے متعدد محکموں کے فاضلات کو سرکاری فاضلات کہتے ہیں جو بنک آف انگلینڈ میں امانت رکھے جاتے ہیں اور جن کا حساب کتاب و انتظام بھی بنک سرکاری ساہوکار کی حیثیت سے کرتا ہے۔ اگر محاصل تیزی یا سستی کے ساتھ وصول اور جمع ہوں تو ان کی مقدار میں بھی بنک میں بیشی یا کمی ہوتی رہتی ہے۔ اور حکومت اپنے متعدد اخراجات جتنی پھرتی یا سستی سے پورے کرتی ہے اس

لے دیکھ پہلی فرد حساب جو ۱۸۵۷ء کے قانون کے تحت شائع ہوئی تھی اور جس کا نوٹو ملینڈ بنک کے اہنامہ منتقلیہ یو یو مورٹہ دسمبر ۱۹۲۸ء میں چھپا۔

رفتار کا بھی اس پر اثر پڑتا ہے۔ جس زمانے میں جنگی قرضے اور دیگر سرکاری تمسکات کے سہ سے رقم کی ادائیگی جاتی ہے ان امانتوں میں بڑی رقم کی کمی ہو جاتی ہے۔ اور یہ رقم ”دیگر امانتوں“ کی مد میں یا تو منتقل کر دی جاتی ہے یا آخر میں خود بین بن جاتی ہے۔ اس طرح حکومت کی جانب سے جب مقوم کی تقسیم عمل میں آتی ہے تو زر کی مقدار کثیر ہو جاتی ہے۔ اس لیے کہ اس کے معنی یہ ہیں کہ بینک آف انگلینڈ کا اعتبار خزانے سے لیا گیا اور اس کو دیگر بینکوں کی مد ”نقد بدست و در بینک آف انگلینڈ میں منتقل کر دیا گیا۔ چنانچہ یہ دیگر بینک اس مد کو زیادہ اعتبار جاری کرنے کی بنیاد بنا سکتے ہیں۔ اس کے برخلاف مارچ کی سہ ماہی میں جب عوام کی جانب سے محصول آمدنی اور محصول مکان کی ادائیگی عمل میں آتی ہے تو ”سرکاری امانتوں“ کی مد میں اضافہ ہو جاتا ہے، دیگر امانتوں کی مد میں تخفیف رونما ہوتی ہے اور زر کیاب ہو جاتا یا شہر لندن کی اصطلاح میں ”انتقاض“ واقع ہوتا ہے اگرچہ سرکاری امانتوں کی رقم کو خزانہ بالعموم ان ہنڈیلز کے ادا کرنے کے کام میں لاتا ہے جن کی میعاد پوری ہوتی جا رہی ہو۔ یہ اہم امر یاد رکھنے کے قابل ہے کہ سرکاری امانتوں کے اضافے کے معنی اعتبار کے اضافے کے ہیں جس پر بینک اختیار اور قابو رکھتا ہے۔ لیکن دیگر امانتوں کے اضافے کے معنی ایک تو اس کے ذمے کے واجب الادا قوم کے اضافے کے ہیں جو عوام کو واجب الوصول ہیں اور دوسرے ”نقد در بینک آف انگلینڈ“ کی مد میں اضافے کے ہیں جس کو دوسرے بینک سونے یا نوٹوں کے مثل اپنے دئے ہوئے اعتبار کی بنیاد کے طور پر استعمال کرتے ہیں۔

پہلے ”دیگر امانتیں“ ایک جامع مد ہوا کرتی تھی جس کے تحت بینک ان سب رقم واجب الادا کو شامل کرتا تھا جو برطانوی حکومت کے سوانحام افراد اور جماعتوں کی جانب سے بینک میں بطور امانت جمع کی جاتی تھیں۔ لیکن اب اس مد کو دو ذیلی مدوں میں تقسیم کر دیا گیا ہے یعنی بینکوں کی امانتیں اور

دیگر امانتیں۔ اس طرح نئی فرد حساب مالی معاملات پر نئی اور گہری روشنی ڈالتی ہے۔  
 قدیم فرد حساب میں حسابات اس طرح پیش کئے جاتے تھے کہ ہمیں اس بات کا پوری  
 طرح علم ہی نہ ہونے پاتا تھا کہ دیگر بینک بینک آف انگلینڈ میں کتنی اعتباری  
 امانت رکھتے ہیں۔ اس لیے کہ ممکن تھا کہ اس مدد کا اضافہ یا تخفیف بینک کے  
 بعض دوسرے گاہکوں مثلاً حکومت ہند یا کسی بیرونی حکومت پر اثر انداز ہو  
 لیکن بحالت موجودہ ہمیں ہر مہفتے یہ بتا دیا جاتا ہے کہ مرکزی بینک میں دیگر  
 بینکوں کی کس قدر امانت جمع ہے۔ اور اس طرح اس بارے میں ہمارے معلومات  
 بہت زیادہ وسیع ہو جاتے ہیں کہ بینکوں کے مجموعی ذرائع کیا ہیں۔ رہی ان کی  
 نقد بدست کی مقدار تو اس کا حال ہمیں صرف لندن کے حساب بینکوں کی  
 ماہانہ کیفیتوں سے جو ہر مہینے کی ۱۲ تاریخ کو شائع کی جاتی ہیں، اور بقیہ بینکوں کی  
 خشتا ہی یا سالانہ رپورٹوں سے معلوم ہو سکتا ہے۔ بینک آف انگلینڈ کی کتابوں  
 میں ان کی متقی رقم ہر چار شنبہ کو درج رہتی ہے وہ دوسرے ہی دن بینک کی فرد  
 حساب میں شائع ہو جاتی ہے۔ اس مد میں جو بینک شامل ہوتے ہیں وہ لندن کے  
 حساب بینک اور وہ ملکی بینک ہیں جو کسی دوسرے بینک سے معاملہ نہیں کرتے بلکہ  
 صرف بینک آف انگلینڈ سے معاملہ کرتے ہیں۔ بایں ہمہ یہ امر قابل ذکر ہے کہ  
 اس مد میں جتنے فاضلات شامل ہوتے ہیں ان کے کچھ حصے کو دیگر بینک  
 بینک آف انگلینڈ کے صدر دفتر واقع فھرڈ نیڈل اسٹریٹ میں جمع نہیں کرتے  
 بلکہ بینک کی تصبیاتی شاخوں میں جمع کرتے ہیں۔

دیگر فاضلات یا حسابات کی مدد مذکورہ بالا تفصیلی بحث کے ضمن میں واضح  
 ہو چکی ہے۔ اس میں بینک کے تمام جمع کنندوں کی امانتیں بائنتھائے حکومت برطانیہ  
 اور مذکورہ صدر دیگر بینک شامل ہوتی ہیں۔ یہ قیوم واجب الادا کی جانب آخری  
 مد ہفت روزہ اور دیگر ہندیوں کی ہے جن کی قیمت چند ہزار پونڈ یا بقول  
 پرنس ہال ”بہت ہی معمولی چند پیسوں کا معاملہ ہے۔“ یہ مد ترسیل زر کرنے کے

تدبیر طریقے سے متعلق ہے جو بعض قسم کے محاصل کی ادائیگی کے لیے اس میں استعمال کیا جاتا ہے۔

اب ہم فرد حساب کی دوسری جانب متوجہ ہوتے ہیں اور بینک آف انگلینڈ کی مدد اٹانڈ واجب الوصول رقم پر غور کرتے ہیں جو بینک کے ذمے کے ان رقم کے مقابلے میں بینک میں رہتے ہیں جو اس کے تسک داروں اور گاہکوں کو واجب الادا ہوتے ہیں۔ پہلے بیان ہو چکا ہے کہ واجب الادا رقم کی پہلی دو مددیں یعنی اصل اور اندوختہ صرف ایسی رقم پر مشتمل ہیں جو بینک کی جانب سے اس کے مالکوں کو واجب الادا ہیں اور اس لحاظ سے وہ اس معنی میں قرضہ نہیں ہیں جس معنی میں کہ دوسرے واجب الادا رقم قرضہ ہوتے ہیں۔ اور جب رقم واجب الادا کے مقابلے میں نقد کے تناسب کا حساب لگایا جاتا ہے تو صرف اہل معاملہ سرکاری اور دیگر جمع کنندگان اور مفت روزہ اور دیگر ہندویوں کے حامل ادا شدہ رقم کے حساب میں شریک کئے جاتے ہیں۔

242

جہاں تک فرد حساب کے رقم واجب الادا کا تعلق ہے وہاں تک ہمیں معلوم ہوا کہ بینک نے دیگر بینکوں کے مقابلے میں ہمیشہ اس حد تک زیادہ تفصیلی اطلاع ہم پہنچائی کہ اس نے سرکاری اور دیگر امانتوں کو الگ الگ پیش کیا۔ لیکن اٹانڈے اور رقم واجب الوصول کی جانب خود اس کی جدید اور مرمرہ فرد حساب میں بھی صراحت مفقود ہے۔ چنانچہ اس کے مشاغل اصل اور اس کے دیگر اٹانڈے کے مابین کوئی امتیاز نہیں کیا گیا ہے۔ اور اگرچہ ”دیگر تسکات“ کی مدد کو ذیلی مدوں میں تقسیم کر کے پیش کرنے سے سمجھنے والے کے لیے بے شک سہولت پیدا ہو گئی ہے لیکن ناواقف مشاہد بہت آسانی کے ساتھ گمراہ ہو سکتا ہے۔

یہاں بھی حکومت کے معنی محض برطانوی حکومت ہیں۔ چنانچہ سرکاری تسکات کی تعریف میں محض کنسول، دیگر برطانوی تسک، ہڈیات خزانہ، تسکات خزانہ اور دیگر مختصر العیاد ہندیاں اور وہ قرضے داخل ہیں جو بینک حکومت کو مطلق و ذرائع کے قرضوں کی شکل میں اس زمانے میں دیتا ہے جبکہ ”سڈ زر“ کی قلت یا مقصور کی ادائیگی کی ضرورت حکومت کو مجبور کرتی ہے کہ وہ اپنے ساہوکار یعنی بینک آف انگلینڈ

سے رقم وصول کرے۔ چونکہ خزانے کے اس قرضہ لینے کے کاروبار کا حال آمد و خرچ کے ہفتہ وار اعداد سے معلوم ہوتا ہے جو گزشتہ میں شائع ہوئے ہیں اس لیے ان کی مدد سے بینک کے فرد حساب میں سرکاری تسکات کی مقدار میں جو تغیرات ہوتے ہیں ان کے مفہوم کی سرسری جھلک حاصل کرنا تو ممکن ہے۔ لیکن چونکہ یہ سرکاری اعداد بہت دیر میں شائع کئے جاتے ہیں، غیر مکملی اطلاعات بہم پہنچاتے اور سطحی حالات ظاہر کرتے ہیں، اس لیے جو شخص ان کی مدد سے حکومت اور زر کے بازار کے باہمی تعلقات کو سمجھنے کی کوشش کرتا ہے وہ ایسا راستہ اختیار کرتا ہے جس میں لغزشوں کا اندیشہ ہے۔ یہ امر کچھ عجیب سا معلوم ہوتا ہے کہ زر کا بازار جو ہنڈیات خزانہ خرید کر اور دوسرے طریقوں سے قرضہ دے کر لیا اوقات حکومت کی امداد کرتا ہے ایک ایسے قرض گیر کو نہایت خاموشی کے ساتھ اپنا زر بطور قرض حوالہ کر دیتا ہے جس کا کاروبار انتہائی راز میں رہتا اور بہت اہمیت رکھتا ہے۔

بائیں ہمہ عام طور سے یہ کہا جاسکتا ہے کہ جس وقت سرکاری تسکات کی مد میں اضافہ ہوتا ہے تو اس کے معنی یہ ہیں کہ یا تو بینک برطانوی حکومت کو زیادہ مقدار میں باذخیہ اور بے ذخیرہ قرضے دے کر یا کسی دوسری شکل میں حکومت کو قرضے دیکر اپنے تسکات کی مقدار میں اضافہ کر رہا ہے اور جب اس مد میں تخفیف ہوتی ہے تو بلاشبہ کہا جاسکتا ہے کہ اس کے برعکس کوئی عمل واقع ہو رہا ہے یعنی یہ کہ بینک سرکاری تسکات فروخت کر رہا ہے یا اس کو حکومت سے قرضہ واپس مول ہو رہا ہے۔ لیکن اس کے علاوہ ایک اور بھی امکان ہے اور وہ یہ کہ بینک بازار سے قرضہ لے رہا ہو اور اپنے سرکاری تسکات کو بطور کفالت پیش کر رہا ہو۔ جس وقت بینک اعتبار کی رسد کو کم کرنے کے لیے قرضہ حاصل کرتا ہے تو عام طور سے یہ دیکھا جاتا ہے کہ سرکاری تسکات کی مد میں تخفیف رونما ہوتی ہے اور بعض اوقات اسی کے مائل دیگر تسکات میں بھی کمی ہوجاتی ہے۔ لیکن یہ یاد رکھنا ضروری ہے کہ بینک جس وقت بازار کو قرضہ دیتا ہے تو اس کی وجہ سے اس کے سرکاری تسکات کی مد متاثر نہیں ہوتی۔ سرکاری تسکات کو مفلول کر کے قرضہ دینے کی صورت میں بھی یہ تسکات کفالت کی حیثیت رکھتے ہیں اور قرض گیر

کے مطالبات ادا کرنے کے وعدے کو وہ سب سے مقدم بنے خیال کرتا ہے۔ اور اسی لیے ”دیگریٹسکات“ کی مدین وہ ان سب قرضوں کو شامل کرتا ہے۔ جو برطانوی حکومت کے سوا ہر قرض گیر کو دئے جاتے ہیں۔ بہرہ ماہ موجودہ اس مد کی ذیلی تقسیم بڑے اور قرضہ کے عنوان سے کر دی گئی ہے۔

اب ”دیگریٹسکات“ کی مدد و ذیلی مدوں یعنی ”بڑے و قرضہ“ اور ”تمسکات“ میں تقسیم کر دی گئی ہے۔ اس تبدیلی کے ذریعے سے بھی بنک نے فرحساب کی توسیع کے سلسلے میں بڑا کام انجام دیا ہے۔ بنکوں کی امانتوں کو ”دیگریٹسکاتوں“ سے علاحدہ پیش کئے جانے کی وجہ سے ہمیں بازار کی حیثیت کو بہتر طریقہ پر سمجھنے میں بہت بڑی مدد ملتی ہے۔ دیگریٹسکات کی ذیلی تقسیم سے بھی ہم کو اس بارے میں بنک کی حیثیت کے سمجھنے میں مدد ملتی ہے۔ اسی کے ساتھ یہ بھی تسلیم کرنا ضروری ہے کہ نئی فرحساب بحالت موجودہ بظاہر ہر اس شخص کے لیے گمراہ کن ثابت ہو سکتی ہے جو اس کو معمر کے مل کے اشارے کی جانب توجہ کئے بغیر پڑھتا ہے۔ کوئی ذہین مبصر ان مدوں کا مطالعہ معمولی تجربے کی روشنی میں کر کے قدرتی طور سے یہ نتیجہ اخذ کرے گا کہ بڑے اور قرضے کے معنی بظاہر بنک کی جانب سے ہنڈیوں کی خریداری اور قرضوں کا اجرا ہے، اور یہ کہ تسمکات سے مراد پونڈ اور اسٹاک کا وہ ذخیرہ ہے جو حکومت برطانیہ کے تسمکات کے ماسوا بنک میں موجود ہے۔

لیکن اصل معنی اس سے مختلف و جدا گانہ ہیں۔ چنانچہ یکم دسمبر ۱۹۱۲ء کے رسالہ اکنا مسٹ میں اس کی تشریح و توضیح کی گئی ہے۔ اور میں یوں قوت و بسند کہہ سکتا ہوں کہ رسالہ اکنا مسٹ کا بیان صحیح ہے۔ رسالہ مذکور نے لکھا تھا کہ ”دیگریٹسکات“ کی مد کو اب اس طرح تقسیم کر دیا گیا ہے کہ ان سے یہ معلوم ہو سکتا ہے کہ بازار بنک کا کس حد تک قرض دار ہے چنانچہ نئی ”بڑے و قرضہ“ کے فی الواقع یہی معنی ہیں۔ ابھر فرق و امتیاز یہ ہے کہ اگر بنک میں بازار کی جانب سے ہنڈی پر پڑنے والے کا عمل آغاز کیا جائے تو بنک ایسی ہنڈیوں کو ”بڑے“ کی مد میں داخل کرے گا۔ اور جب خود بنک اپنی جانب سے کھلے بازار کے اصول



کے تحت ہنڈیاں خریدنے کا عمل شروع کرے تو ایسی ہنڈیوں کو وہ تمکات کی ذیل میں شمار کرتا ہے۔ گویا ’مزانے کے ہنڈیات‘ کے لیے ’دسکاری تمکات‘ اور تجارتی ہنڈیوں کے لیے ’دیگر تمکات‘ کی اصطلاحیں استعمال کی جاتی ہیں۔ اس طرح یہ نئی تہویب رقوم واجب الوصول کی مختلف قسموں پر مبنی نہیں ہے بلکہ محض اس طریقے کے لحاظ سے عمل میں لائی گئی ہے جس سے کب بعض نہیں بنک کے قیفے میں آتی ہیں۔ اور اس نفسیاتی طریقے پر حساب رکھنے کے متعلق ایک ماہر محاسب کی خواہ کچھ ہی راے ہو نہیں اس سے بلاشبہ ایسی بہت سی چیزیں معلوم ہو جاتی ہیں جو محض اندازے سے کبھی نہ معلوم ہو سکتی تھیں۔ اور یہ بات نہ صرف قدیم وضع کی جامع مدینہ ”دیگر تمکات“ کے بارے میں بلکہ اس مد کی جدید رسمی ذیلی تقسیم یعنی ”قرضہ بیڑ اور شغل اصل“ کے بارے میں بھی صادق آتی ہے۔

ہم جو کچھ معلوم کرنا چاہتے ہیں وہ صرف یہ ہے کہ بازار بنک میں ہنڈی پر بیڑ کٹوانے یا اس سے قرضہ حاصل کرنے میں بنک کے ساتھ کیا کاروبار کر رہا ہے۔ اور جب بنک اعتبار کو بڑھاتا یا گھٹاتا، تمکات فروخت کرتا یا قرضے میں اضافہ یا تخفیف کرتا ہے تو وہ بازار کے ساتھ کیا کاروبار کرتا ہے۔ یہ حال کم از کم ایک حد تک نئی تفریق سے معلوم ہو جاتا ہے۔ جب بہت بڑی دالوں کو قرضہ حاصل کرنے یا ہنڈی پر بیڑ کٹوانے کی غرض سے بنک آف انگلینڈ جانا پڑتا ہے تو بنک کی ”بیڑ اور قرضوں“ کی مد میں اضافہ ہو جائے گا۔ اگر بنک کو یہ خیال ہو کہ اس کی دفتری شرح پر ہنڈی پر بیڑ کاٹنا گویا بازار کا خون چوسنا ہے اور اس لحاظ سے وہ اس سے دوسرے از غیب“ کے توسط سے بازاری شرح پر ہنڈیاں خریدے تو یہ اضافہ ”تمکات“ کی مد میں ظاہر ہو گا۔ لیکن ایک مزید احتیاط ضروری ہوگی۔ جب ہم بازار کی ہدایت کا ذکر کریں تو ہمیں بازار کو معمولی محدود معنوں میں استعمال نہ کرنا چاہئے۔ جب شہر کے اخباروں میں کوئی شخص ”بازاری قرضوں“ کے متعلق مضامین پڑھتا ہے تو ان کے معنی یہ ہیں کہ ہنڈی کے دلال قرضہ لے رہے ہیں مگر ”بیڑ اور قرضہ“ میں صرف اس قسم کا قرضہ لینا

شامل ہو تو ہم یہ نتیجہ اخذ کرنے کی جانب مائل ہوں گے کہ نئی فرد حساب کے وجود میں آنے کے بعد ہندی دلال بنک میں آئے۔ لیکن یہ کسی طرح صحیح نہیں ہے۔ بازار کی بدایت کے معنی بنک یہ لیتا ہے کہ وہ (بنک) ایسے قرضے اور بیٹے لیتا ہے جن کا اہتمام وہ حکومت برطانیہ کے ماموا اپنے دوسرے قرض گیر اہل معاملہ کے لیے کرے۔ جب کوئی بنک میں آکر زر طلب کرے تو وہ بازار کی بدایت ہوگی اور جب وہ خود بازار میں قرضہ لینے یا دینے کے لیے جائے تو وہ اپنے کھلے بازار کے اصول کے ذریعے سے ذوریات کھینچ رہا ہے اور اعتبار کی رسد کو منظم کر رہا ہے۔ بیرونی بصرہوں کو ایسا معلوم ہوگا کہ اپنی حالت پر نئی روشنی ڈال کر بنک نے محض تاریکی کو زیادہ نمایاں کر دیا ہے اس لیے کہ بعض فنی امور اس تشریح سے اور زیادہ مبہم ہو جاتے ہیں۔ لیکن جو لوگ زر کا کاروبار کرتے ہیں ان کے حق میں یہ تبدیلی اطلاعات کے حقیقی اضانے کے معنی رکھتی ہے۔ عامۃ الناس کے نقطہ نظر سے صرف یہ امر ذہن نشین رکھنے کی ضرورت ہے کہ اگر بنک کے تمسکات کے ذخیرے میں اضافہ ہوا، خواہ اس کو کسی عنوان کے تحت رکھا جائے تو یہ اضافہ گویا اس حد تک زر کی رسد میں اضانے کا باعث ہوگا۔ اور اس کے تمسکات کے ذخیرے کی تخفیف زر کی رسد کو کم کر دے گی۔ چونکہ ہر اس رقم کے معنی جو بطور قرض دی گئی ہو اس اعتبار کے ہیں جو بنک کی کتابوں میں بالمقابل درج ہو ہے لہذا تمسکات کا اضافہ امانتوں میں بھی بالمقابل اضافہ کر دیتا ہے، خواہ وہ سرکاری امانتیں ہوں یا دیگر امانتیں، لیکن اگر سرکاری امانتوں میں بنک کی جانب سے قرضہ دئے جانے کی بنا پر اضافہ ہوا ہے تو یہ فرض کیا جاسکتا ہے کہ یہ اس لیے ہوا کہ حکومت کو اپنے ذمے کے مطالبات ادا کرنا ہیں، یہ کہ یہ اضافہ عنقریب ”دیگر امانتوں“ میں منتقل کر دیا جائے گا اور اس طرح دیگر بنکوں کی کتابوں میں ”نقد در بنک آف انگلینڈ“ کی مد میں جو اعتبار کی بنیاد کے جزو یعنی جوٹوں اور سونے کے معادل خیال کی جاتی ہے اضافہ کر دیا۔ یا پھر زائد اعتبار بنک سے زائد زر نکالنے کے کام میں لایا جاسکتا ہے اور اس طرح یہ زر تجارتی طبقے کے نقد بدست میں اضافہ کر دے گا۔

اس کے بعد فسر و حساب میں رقوم واجب الوصول کی جانب ہم  
آخری دودھوں پر پہنچتے ہیں۔ اور یہ دودھوں کا "سرمایہ محفوظ"  
کہلاتی ہیں۔ واضح ہو کہ "سرمایہ محفوظ" معاشیات کی دیگر مبہم اصطلاحات  
کی طرح اس معنی میں سرمایہ نہیں ہے جس معنی میں کہ دیکھ کر بنگوں  
یا کمپنیوں کے سرمائے یا اندوختے لیے جاتے ہیں۔ کسی کمپنی یا بنگ کے سرمایہ محفوظ  
سے مراد عام طور سے منافع کا وہ مجموعہ ہے جو حصہ داروں میں بطور  
مقسوم تقسیم نہیں ہوتا بلکہ بنگ میں نقد بدست کی صورت میں رہتا ہے  
جس سے حسب ضرورت کام لیا جاتا ہے۔ بنگ آف انگلینڈ میں بھی  
جیسا کہ بیان ہو چکا ہے، اسی قسم کا ایک سرمایہ رہتا ہے جس کو یہاں ریٹ  
یا "اندوختہ" کہا جاتا ہے۔ لیکن جب ہم بنگ آف انگلینڈ کے سرمایہ محفوظ  
کا ذکر کرتے یا لکھتے ہیں تو ہمارا مطلب وہ نقد ذخیرہ ہوتا ہے جو بنگ کے  
صیغہ بنگ کاری میں جمع رہتا ہے۔

248

اس میں زیادہ تر نوٹ رہتے ہیں اور بقیہ قلیل حصہ سونے اور نکتہ رومی  
سکوں کی شکل میں ہوتا ہے۔ ان سکوں کو بنگ کا "گلڈ" کہتے ہیں جو سرمایہ محفوظ  
کا ایک جزو ہے اور روزمرہ چیک بھنانے یا دوسرے خوردہ کاروبار میں کام آتا  
ہے۔ بحالت موجودہ ہم یہ کہہ سکتے ہیں کہ بنگ میں جتنا سونا آتا ہے وہ تقسیم  
سب کا سب صیغہ اجرا میں رکھا جاتا ہے۔ اس کے مقابلے میں نوٹ جاری  
کئے جاتے اور صیغہ بنگ کاری کے رقوم واجب الوصول یا اثاثے میں شریک  
کئے جاتے ہیں۔ چونکہ اب ان نوٹوں نے سابق کے مروجہ طلائی سکوں کی جگہ لے لی ہے  
اس لیے تمام داخلی و خارجی مطلایات کا بار زر کی اسی شکل یعنی نوٹوں پر پڑنے کا  
قرب ہے۔ جب عوام تعطیلات منانے کی غرض سے کثیر مقدار میں زر طلب  
کرتے ہیں تو بنگ کے نوٹ ہی گردش میں آتے ہیں۔ جب طلا کا بیرونی مطالبہ  
صیغہ اجرا کے طلا کے ذخیرے کو کم کر دیتا ہے تو اس کی بنیاد پر چو نوٹ جاری

کئے گئے ہوں وہ زائل کر دئے جاتے ہیں۔ اور چونکہ وہ نوٹ زائل نہیں کئے جاسکتے جو عوام کے ہاتھوں میں یا بنکوں میں دست بدست گردش کر رہے ہوں، لا محالہ ان نوٹوں کو جو صیغہ بنک کاری کے سرمایہ محفوظ میں رکھے جاتے ہیں سونے کی برآمد شدہ مقدار کی حد تک تخفیف کر دینا پڑتا ہے۔ ایسا نہ کرنے کی صورت میں صرف ایک طریق کا ممکن ہے اور وہ یہ کہ ۱۹۲۸ء کے قانون موسوم بہ کرنسی انڈین بینک نوٹس ایکٹ کے تحت بنک کو جو اختیار دیا گیا ہے بنک اس کو خزانے کی منظوری حاصل کر کے عمل میں لائے اور تمسکات کی زیادہ مقدار کو نوٹوں کی بنیاد قرار دے کر اعتباری نوٹوں کی مقدار میں اضافہ کرے۔



# چودھواں باب

## محفوظ ذخیرہ طلا

- (۱) مسئلے کی نوعیت میں تبدیلی (۲) اندرون ترقیات (۳) امریکا کا خروج  
(۴) اعتراض کی صدا میں (۵) بیچ کا کارٹون۔ (۶) جس کس چیز کی ضرورت ہے؟  
(۷) قیمتوں کے الٹ پھیر کا نتیجہ۔ (۸) ثبات پذیری مناسب ہے۔ (۹) نظر  
مقدار نذر (۱۰) اس کی صداقت اور اس کے حدود۔

قدیم کتاب میں ابتداءً اس باب میں اور بقیہ کتاب کے بیشتر حصے میں  
بنک آف انگلینڈ کے ذخیرہ طلا اور دیگر بنکوں کے نقد سرمایہ ہائے محفوظ کی  
قلت کی بحث کی گئی تھی اور اس سقم کو رفع کرنے کے لیے متعدد مشورے دیئے گئے  
تھے۔ لیکن اس کے بعد سے زر کے بازار کے مسئلے میں کامل تبدیلیاں رونما ہو گئی ہیں  
جن کا باعث وہ ترقیات ہیں جن کا ذکر پچھلے بابوں میں آچکا ہے اور جس کے  
منجملہ چند اہم حسب ذیل ہیں :-

(۱) شرح بنک اور بازاری شرح میں رشتہ ارتباط کا قیام اس قاعدہ  
کے اندر ہے جس کی رو سے حسابات کا تصفیہ کرنے والے بنک شرح بنک کے

مطابق سہٹی کے دلالوں کو دئے جانے والے قرضوں کی قیمت مقرر کرتے ہیں؛  
(۲) ان حالات میں متعدد تبدیلیاں جنہوں نے بینک آف انگلینڈ  
کو بازار پر زیادہ قابو حاصل کرنے کا موقع دیا ہے؛  
اور (۳) انضمام و استحکام کا عمل جس ذریعے سے مقابلہ کمزور بینک  
پر تعداد کثیر بڑے اور قوی بنکوں میں جذب ہو گئے ہیں۔

اس طرح نقد سرمایہ ہائے محفوظ کے بڑے ذخیرے رکھنے والے بڑے  
بنکوں کی یہ قدیم شکایت کہ کمزور بینک اعتبار کی پیدائش حد سے زیادہ مقدار  
میں کر رہے تھے اب محض ماضی کی یادگار ہے اور عملاً باقی نہیں رہی ہے۔  
تمام تصفیہ حساب کرنے والے بینک اب مائیکینیٹیس شائع کرنے لگے ہیں جن میں  
وہ سابقہ ماہ کے ہفتہ وار فاضلات کے اوسط کو ظاہر کرتے ہیں۔ اور یہ فاضلات  
ملک کے ذرائع بینک کاری کے ۹۰ فی صد مقدار کی نمائندگی کرتے ہیں۔ گو  
اس ظاہری آرائش و نمائش پر کسی دوسرے شخص کے مثل بینک بھی بدزور نکتہ چینی کرتے  
ہیں لیکن یہ نمائش کمزوری کی علامت اس قدر نہیں ہے جس قدر کہ خلاف عقل  
و خلاف شان غفل ہے۔

250

واقعہ یہ ہے کہ اس رائے سے کہ بنکوں میں نقد کا جو تناسب رہتا تھا  
وہ غیر ملکی تھا ہم اس قدر دور ہو گئے ہیں کہ جب بینک اپنے نقد کی بنیاد پر  
قائم کردہ اعتبار کی عمارت میں مزید اضافہ کرتے ہیں تو آج کل ان کے شدید ترین  
نقاد بھی ان کو مبارک باد دیتے ہیں۔ رسالہ اکنا مسٹ کے ۱۱ مئی ۱۹۲۹ء  
کے ضمیمہ بینک کاری میں ایک جدول پیش کی گئی تھی جس میں  
مبتلا یا گیا تھا کہ انگلستان کے نو حسابی تصفیہ کرنے والے (Clearing) بنکوں نے  
قرضوں اور بیٹوں کی مقدار کو بڑھا کر اپنی امانتوں میں مئی ۱۹۲۵ء اور مئی ۱۹۲۹ء  
کے مابین بقدر ۶۶۷ ملین پونڈ کا اضافہ کیا تھا اور اس کے برخلاف ان کے  
نقد ذخیرے میں جو اضافہ ہوا تھا وہ محض بقدر ۷۰۰ ملین پونڈ تھا۔ اس پر  
رسالہ مذکور نے یہ تبصرہ کیا تھا کہ ”اس جدول سے پہلا سب سے جا مل گیا جاسکتا  
ہے کہ قوم کے نزدیک حسابی تصفیہ کرنے والے بینک سخت تمحیل و آفرین ہیں کہ

انہوں نے ایک ایسے سال میں جس میں کہ خود ان کے نقد ذخائر تقریباً غیر متبادل حالت میں رہے اہل معاملہ کو پہلے کے مقابلے میں بہت زیادہ کثیر مقدار میں اعتبار دیتا کیا۔ اس طرح ایک نسل کا مقیم دوسری نسل کی خیر بن جاتا ہے۔ اور ایک زمانے میں جو عمل حد سے زیادہ اقدام اور ضرورت سے زیادہ تجارت خیال کیا جاتا تھا خاص کر اس صورت میں جبکہ چھوٹے چھوٹے کمزور بنکوں کے پاس نقد ذخائر کی مقدار بہت ہی حقیر ہوتی تھی جسے وہ ظاہر نہیں ہونے دیتے تھے وہ موجودہ زمانے میں ان بنکوں کی جانب سے انجام دئے جانے کی صورت میں جنھوں نے اپنی حالت و حیثیت کو بذریعہ اتحاد بہت مستحکم کر لیا ہے جس کی وجہ سے ان کو خاص تفوق حاصل ہو گیا ہے قوم کی تحسین و آفریں کا مستحق خیال کیا جانے لگا ہے۔

251 **بنک آف انگلینڈ کا قابو اور اقتدار**، جیسا کہ بیان کیا جا چکا ہے، لندن کے زر کے بازار پر بڑھ جانے اور مستحکم ہو جانے کی وجہ سے بنک کو ملک کے محفوظ طلا کے ذخیرے کی حفاظت میں بہت بڑی سہولت حاصل ہو گئی ہے۔ اسی کے ساتھ یہ کام اس لحاظ سے بہت مشکل اور پیچیدہ بھی ہو گیا ہے کہ ریاستہائے متحدہ امریکہ نے بین الاقوامی کوٹھی کے کاروبار میں بہت ہی اہم اور نمایاں حیثیت حاصل کر لی ہے، اور بین الاقوامی قرض داری جو جنگ عظیم کا ترکہ ہے، بہت کثیر المقدار ہو گئی ہے۔ اس کام میں نقادوں کے ایک گروہ کے منہ دار ہو جانے کی وجہ سے بھی دو تین پیدا ہو گئی ہیں جس میں جے، ایم، کینیسی جیسے اعلیٰ پائے کی قابلیت اور عالمگیر شہرت رکھنے والے عالم معاشیات سے لیکر ادنیٰ درجے کے شوقین بھی شامل ہیں۔ چنانچہ معتضبین کے اس گروہ کا یہ خیال ہے کہ بنی نوع انسان کو خوش باش بنانے اور ان کی مرفوہ الحالی میں اضافہ کرنے کا طریقہ یہ ہے کہ زر بمتقدار کثیر مہیا کیا جائے۔ مگر اس نے اس امر کو بھلا دیا ہے کہ ہم جو چیز صرف کرتے ہیں وہ زر نہیں ہے بلکہ اشیاء اور خدمات ہیں۔ ان دونوں انتہاؤں کے درمیان کثیر تعداد میں ایسے اہل کاروبار بھی ہیں جو یہ خیال کرتے ہیں کہ اگر انھیں اعتبار زیادہ مقدار میں میسر آتا تو وہ زیادہ کثیر المقدار کاروبار انجام دینے کے

قابل ہوتے اور اسی بنا پر وہ اپنے بنکوں کو یا اس نظام کو جس کے تحت یہ بنک کام کرتے ہیں، اعتبار کی رسد کی تکمیل کے لیے مورد الزام گردانتے ہیں۔ ان کے علاوہ سیاسی نکتہ چینی کرنے والا گروہ ہے جو مثلاً یہ کہتا ہے کہ ”قابل حصول اعتبار کی رسد کا بڑا حصہ نیز ان قومی پس اندازوں کا اتنا ہی بڑا حصہ جو مستقل طور سے مشغول رہتے ہیں، قومی نقطہ نظر سے ایسی صنعتوں کی سنبھال میں ضائع جاتا ہے جو قومی اعتبار سے بیکار بلکہ مضرت رساں ہوتی ہیں“ بلکہ یہاں تک اصرار کرتا ہے کہ بنک آف انگلینڈ کی جماعت عالمہ کو صرف افراد کے سامنے نہیں بلکہ قوم کے آگے جوائدہ اور ذمہ دار بنانا چاہیے اور اس غرض کے لیے بنک کی مجلس عالمہ میں خزانہ، مجلس تجارت، صنعتوں، مزدوروں اور تحریک امداد باہمی کے نمائندوں کو شامل کرنا چاہیے۔

252

ان متعدد احتجاج کرنے والی آوازوں نے بہت کچھ شور و غل مچایا اور یہ غل اس قدر بڑھا کہ پچھلے اس کو ایک کارٹوں کے ذریعے سے اپنی اشاعت مورخہ ۱۲ دسمبر ۱۹۰۷ء میں ظاہر کرنا مناسب خیال کیا۔ اس کارٹوں میں جان بل کی پولیس کے ایک سپاہی کے لباس میں پیش کیا گیا ہے جو راستے کے انتظام میں مصروف ہے۔ وہ ٹھنڈیڈل اسٹریٹ کی کہن سال ”بڑی بی“ کو جو راستہ عبور کیا چاہتی ہیں اشارے سے بلاتا ہے اور کہتا ہے ”بڑی بی صاحبہ ذرا تیزی سے قدم بڑھائے“ آپ کی وجہ سے دوسری سواریاں رکی پڑی ہیں، بڑی بی کے ہاتھ میں ایک بڑی سی گٹھری ہے جس پر ”فرسودہ حکمت علی“ تحریر ہے، اور پولیس کے سپاہی کے عقوبت میں چند گائیاں اس انتظار میں ٹھہری ہوئی ہیں کہ بڑی بی گزر جائیں تو وہ آگے بڑھیں، ان پر ”صنعتی ترقی“، ”تجارتی اولوالعزمی“ اور ”کاروباری سرگرمی“ لکھا ہوا ہے۔

حقیقت یہ ہے کہ گوسٹلہ میں ایک صدی کے تجربے کی بنا پر یہ بات

Labour and the Nation, Supplement on Banking and currency Policy.

London Punch.

Old Lady. اس سے بنک آف انگلینڈ کی جانب اشارہ ہے جو ٹھنڈیڈل اسٹریٹ میں واقع ہے۔



عام طور سے تسلیم کر لی گئی تھی کہ معیارِ طلا ہی ایک ایسا نظام زر تھا جو انگلستان اور تجارت بن الاقوام کے لیے سب سے زیادہ مفید عملی ہیئت رکھنے والا اور قابلِ عمل ثابت ہو چکا تھا۔ لیکن موجودہ زمانے میں بعض ایسے لوگ ہیں جو اس کو شبہ کی نظر سے دیکھتے اور اپنی تائید میں بہت بڑی نظری سند رکھتے ہیں۔ ان کا یہ کہنا ہے کہ معیارِ طلا ”ایک متروک بربریت ہے“ ان کے علاوہ بھی دوسرے متعدد مشکلات موجود ہیں جو اس امر کا اعتراف کرنے کے باوجود کہ یہی نظام بحالتِ موجودہ قابلِ عمل نظام ہو سکتا ہے اس پر اور اس کے اثرات پر شدید بحث چینی کرتے ہیں اور جس انداز میں اس پر عمل کیا جاتا ہے اس کو شبہ کی نظر سے دیکھتے ہیں۔ دوسرے الفاظ میں گو معیارِ طلا از سر نو قائم ہو چکا ہے پھر بھی مرضِ امتحان میں ہے۔

ان اعتراضات پر نظر کرنے سے پشتر ہمیں اپنے ذہن میں یہ فیصلہ کر لینا چاہئے کہ بینک کاری کے نظام سے ہماری کیا احتیاج پوری ہو سکتی ہے اور ہمارے مقاصد کیا ہیں تاکہ ان کی بنا پر ہم بینک آف انگریز اور دیگر ملکوں کے مرکزی بنکوں سے کسی خاص فرض کی ادائیگی کا مطالبہ کر سکیں۔ دوسرے الفاظ میں وہ کیا صفات و خواص ہیں جو ہم چاہتے ہیں کہ زمین جس کی رسد کو بینک منظم کرتے ہیں، موجود ہیں؟

ان سوالات کے متعلق ہمارے جواب کا انحصار ایک حد تک اس کام کی نوعیت پر جو ہم انجام دیں نیز معاشی دنیا میں ہماری حیثیت پر ہوگا۔ اجرت پانے والے، تنخواہ پانے والے اور پیشہ ور اور دیگر مزدور جن کی اجرت اور مشاہرے رسم و رواج کی بنا پر کم و بیش معین ہوتے ہیں ان میں سے اکثروں کی خواہش یہ یقین و اطمینان حاصل کرنا ہوتی ہے کہ جو کچھ زر وہ پیدا کریں اس پر یہ اعتماد کیا جاسکے کہ وہ جب اس کو خرچ کریں تو اس سے اتنی ہی چیزیں حاصل ہوں جتنی کہ گزشتہ ہفتے یا گزشتہ سال یا اس سے قبل کے کسی زمانے میں جو ان کو یاد ہو خریدی گئی تھیں۔ اور یہ کہ وہ جو زر بطور قرض دیں یا بطور اصل مفاد کریں تو اس سے اس کے ایک سال یا پچاس سال بعد بھی اتنی ہی چیزیں حاصل ہوں جتنی کہ

جتنی کہ اس کے اجرا یا شغل کے وقت خریدی جا سکتی تھیں۔ خلاصہ یہ کہ ہم سب یہ چاہتے ہیں کہ ہمارے زر کی قدر ثبات پذیر رہے اور اس کی قوت خریدان اشیاء و خدمات پر جو ہمیں ضروریات حیات و آرام کے لیے مطلوب ہوتی ہیں یکساں رہے۔ اگر یہ قدر اور قوت خرید ثبات پذیر نہ رہی اور اگر ہمیں یہ معلوم ہو کہ ہر شے یا اکثر اشیاء جو ہمیں مطلوب ہیں زیادہ قیمت سے مل رہی ہیں یہاں تک کہ ہماری آمدنی ان کی خریداری کا عمل نہیں کر سکتی تو ہمارے ذہن میں یہ بدگمانی پیدا ہونے لگتی ہے کہ یا تو کوئی شخص ہم سے ناواجب طریقے سے روپیہ وصول کر رہا ہے یا خود اس زر میں نقص موجود ہے جو ہم کو دیا گیا ہے۔ یہ سوچنے بڑھ کر بے اطمینانی کی صورت اختیار کر لیتا ہے اور ہم یہ خیال کرنے لگتے ہیں کہ ہمیں اس سے زیادہ اجرت یا تحفہ ایس ملنی چاہئیں اور یہ کہ جو صلہ ہمارے کام کے معاوضے میں ملے یعنی اگر ہم دندلاں ساز ہوں تو دانستہ بھالنے کا اور اگر مضمون نگار ہوں تو مضمون نگاری کا محنتانہ وہ پہلے سے زیادہ ملے۔ معمولی مزدوری کمانے والے سے لے کر جس کو تین پونڈ فی ہفتہ ملتے ہیں اعلیٰ درجے کے بیرٹرنک جس کی آمدنی چالیس ہزار پونڈ سالانہ ہوتی ہے سب کی یہی خواہش ہوتی ہے کہ جو زر انھیں ملے اس کی قوت خرید میں ثبات پذیری کی صفت موجود رہے۔

254

ہم میں سے بعض آگے بڑھ کر ممکن ہے یہ بھی خیال کریں کہ اگر جو زر ہم کھاتے ہیں اس کی قدر بڑھ جائے اور ہم اپنے مطلوبہ اشیاء و مقابلاً زیادہ مقدار میں خریدنے کے قابل ہو جائیں تو یہ صورت حالات بہت ہی خوش آئند ہوگی۔ یعنی ہماری یہ دلی خواہش ہوتی ہے کہ اشیاء و خدمات کی قیمتوں کی تخفیف یا ارزانی رونما ہو۔ اس صورت میں ہمارا اس وقت تک فائدہ ہوگا جب تک کہ ہمیں وہی اجرت اور وہی تحفہ ایس ملتی رہیں یا پیشہ ورانہ کاموں کا وہی محنتانہ ملتا رہے اور اسی کے ساتھ ہم اپنے خدمات کو اسی آسانی اور سہ گرمی کے ساتھ فروخت کرنے کے قابل رہیں۔ ان حالات میں قیمتوں کی ارزانی ہمارے حق میں نعمت عظمیٰ ہوگی۔ لیکن ہم ان حالات پر یہ تکیہ نہیں کر سکتے کہ ان کا دیر تک

سلسلہ قائم رہے گا۔ جیسا کہ آجروں، تاجروں اور کاروبار کے مشغلوں کے بیان میں معلوم ہو گا کہ وہ زر سے کیا توقع رکھتے ہیں، قیمتوں کی تخفیف کا روبرو بار کے حق میں عام طور سے خراب اور نقصان رساں خیال کی جاتی ہے۔ یہ صنعت کے منافع کو یقیناً کم کر دیتی ہے اور ارزانی کے زمانے میں اجرت پانے والوں اور تنخواہ یاب ملازمین کے لیے یہ خطرہ ہوتا ہے کہ ان کی اجرت یا تنخواہوں میں تخفیف رونما ہو سکتی ہے اور پیشہ ور کارپردازوں کو ممکن ہے یہ تجربہ ہو کہ ان کے ایسے اہل معاملہ جن کی آمدنیوں کا مدار صنعت کے منافع پر ہوا، ان کے لینے والے ٹیبوں اور دندوں سازوں کے پاس رجوع ہوں، اپنے بچوں کو ارزاء مدرسوں میں بھیجیں، بیش خرچ مقدمہ بازی میں حصہ لینے اور وکلاء کو منہ مانگی فیس ادا کرنے کے بارے میں کرغور کریں اور اخباروں میں ہاتھ روک روک کر اشتہار دیں گو اشتہار مصنف کی کتاب کے فروخت ہونے میں مدد دیتا ہے۔

255

اس طرح ہم میں سے اکثر اپنے زر سے متعلق جو توقع رکھتے ہیں وہ یہ ہے کہ اس کی قوت خرید میں ثبات پذیری رہے بلکہ ایک حد تک اس قوت خرید کے اضافے کو زیادہ پسندیدگی کی نظر سے دیکھنے کی جانب مائل ہوتے ہیں۔ دوسرے الفاظ میں ہم یہ چاہتے ہیں کہ قیمتوں کی عام سطح اپنی حالت پر قائم رہے یا تخفیف حد تک کم ہو جائے بشرطیکہ اس کمی سے تجارتی کساد بازاری رونما نہ ہو کیونکہ یہ کساد بازاری قیمتوں کی بہت زیادہ تخفیف کی وجہ سے انجام کار ہم کو متاثر کرے گی۔

آجروں، مشغلوں اور ان تمام اشخاص کے نقطہ نظر سے جو حصہ داروں کی حیثیت سے صنعت کے منافع پر گزارہ کرتے ہیں، ہوا کا رخ دوسری جانب ہوتا ہے۔ ان کے لیے زر کی قوت خرید میں ثبات پذیری پسندیدہ ہوتی ہے لیکن اس کی قوت خرید میں کمی کی جانب میلان ایک حد تک عمدہ خیال کیا جاتا ہے یعنی وہ یہ چاہتے ہیں کہ وہ جو اشیاء و خدمات تیار یا فروخت کریں ان کی قیمتوں میں اضافہ ہو۔ خواہ اشیاء بنانے والے ہوں یا بیچنے والے، صنایع ہوں یا تاجروں یا تقریباً سب اپنے کاروبار کی نوعیت کی بنا پر اشیاء کا ذخیرہ رکھنے اور وقتاً فوقتاً زر بطور قرض لینے پر مجبور ہوتے ہیں۔

کنش دوز کو نہ صرف چڑے کا ذخیرہ رکھنا پڑتا ہے بلکہ تیار اور ادھ بنے جوتوں کا ذخیرہ بھی رکھنا پڑتا ہے۔ طلیٰ پڑا ریشم کے تاجر کو بھی اپنے گودام میں ذخیرہ رکھنا اور ان کے فروخت ہونے کا انتظار کرنا پڑتا ہے۔ اگر ان اشیاء کی قیمتیں کم ہونے لگیں تو کنش ہمارے اور تاجر دونوں کو اپنا سامان فروخت کرنے پر کم زر وصول ہو گا۔ جب وہ سال کے ختم پر اپنے چھتے تیار کریں تو مروجہ قیمتوں کے لحاظ سے اپنے مال کا تخمینہ درج کرنا پڑے گا اور تا دقتیکہ وہ اپنے مصارف میں کمی نہ کریں یعنی اجرتوں، تنخواہوں اور اشتہار بازی کے اور دیگر مصارف نہ گھٹائیں یا تنظیم کو زیادہ بہتر بنائیں ان کا منافع کم ظاہر ہو گا۔ وہ بعض مصارف کو جنھیں عام طور سے بالائی مصارف کہا جاتا ہے جیسے محصول، کرایہ، لگان اور دیگر اخراجات جو طویل معادلوں کی بنا پر برقرار رہتے ہیں کسی طرح کم کرنے کے قابل نہ ہوں گے۔ اس طرح قیمتوں کی تخفیف کاروباری تنظیم کے لیے پریشانی و ہراس کا باعث ہوتی ہے، اس تخفیف کے سبب سے صنایع کے دل میں پیداوار بڑھانے کے بارے میں پس و پیش پیدا ہوتا ہے تاہر صنایع سے کثیر مقدار میں اشیاء خریدنے سے پیشتر مکرر غور کر لیتا ہے اور خرمودہ فروش یعنی دکاندار جس سے ہم انجام کار خریداری کرتے ہیں، ان سفری اخراجات کو بہت کم آزادی کے ساتھ فرمائیات دیتے ہیں جو ان کو حاصل کرنے کی استدعا کرتے ہیں۔ یہ استدلال کیا گیا ہے کہ قیمتوں کی تخفیف منظم کاروبار کے لیے اکتساب منافع کو بہت زیادہ مشکل بنا کر اس کے حق میں تازیانی یا بیچ کا کام کرتی اور اس کو مجبور کرتی ہے کہ وہ اپنے اختتام کی اصلاح کرے۔ اور اغلب یہ ہے کہ اس نظر سے ایک حد تک صداقت موجود ہے۔ لیکن تازیانی کی ضرب کھانا کس کو خوشگوار ہو گا۔ خوف و ہراس کے تازیانی سے مجبوراً قدم آگے بڑھانے کے بجائے یہ بہت زیادہ مناسب ہو گا کہ بحیثیت مجموعی دنیا کی تجارت کے لیے جو چیز اتنی عظیم اہمیت رکھتی ہو یعنی عظیم اس کو انجام دینے والے اسے مناسب و مفید اعتماد کے جذبے کے ساتھ عمل میں لائیں۔

قیمتوں کا بڑھنا منظم کے نقطہ نظر سے نہایت مفید شے ہے۔ اس کے اشیائے تمام کے ذخائر قبل اس کے کہ وہ ان سے مصنوعات تیار کرے اس کا منافع ظاہر کر دیتے ہیں۔

اس کا مکمل اشیاء کا ذخیرہ ان تاجروں کی طلب کو پورا کرنے کے لیے بالکل تیار رہتا ہے جو اپنے اپنے ذخیروں کو قیمتوں کے زیادہ بڑھ جانے سے قبل بیکر کرنا چاہتے ہیں بغرض اس واقعے سے کہ قیمتوں کی رفتار اس کے موافق ہے منظم کی حوصلہ افزائی ہوتی ہے اور وہ اشیائے خام کی زیادہ مقدار خریدنے، پیدائش کو وسیع کرنے، زیادہ مزدوروں سے کام لینے، اپنی ملکوں کی اصلاح و مرمت کرنے اور عام طور سے تجارت کے پیشوں کی رفتار کو زیادہ تیز کرنے کی جانب مائل ہو جاتا ہے۔ اگر قیمتیں حد سے بہت زیادہ نہ بڑھیں اور اعتدال پر رہیں تو منظم کو زیادہ بہتر کام کرنے میں مدد ملتی ہے۔ لیکن جیسا کہ ہم بیان کر چکے ہیں جس طرح قیمتوں کی تخفیف اس کے حق میں تا زیا نے کا کام کرتی ہے اسی طرح قیمتوں کا اضافہ بھی، اگر اس کی وسعت و رفتار حد سے بہت بڑھ جائے منظم کو کابل مجہول اور غیر محتاط بنا سکتا ہے۔ جنگ کے زمانے میں اور اس کے بعد جب زر میں انتفاع عظیم رونما ہوا تو کاروبار بخوبی انجام دینے کی کوشش کرنا اس لیے تیسری اوقات تھا کہ جس کسی کے پاس اشیاء کا ذخیرہ تھا اس کو محض ہاتھ پر ہاتھ دھرے بیٹھے رہنا اور قیمتوں کے بڑھنے کا انتظار کرنا پڑتا تھا اور جب قیمتیں بڑھ جاتیں تو اس اضافے کے باعث جو کثیر المقدار منافع وصول ہوا اسے چپکے سے اپنی جیب میں داخل کر لیا جاتا تھا۔ ایسی صورت حالات ہر شخص کے لیے خراب اور مضرت رسال ہوتی ہے۔

سرگرم اہل کار و بار کا یہ خاصہ ہے کہ ان کی ملکیت میں یا ان کو ملازم رکھنے والی کمپنیوں کی ملکیت میں جتنا اصل ہو اس سے زائد مقدار میں وہ ہمیشہ استعمال کر سکتے ہیں۔ لہذا ایسے آجروں منظم کے لیے جو اپنے اصل کے ماسوا قرضہ بھی وقتاً فوقتاً لیتا رہتا ہو قیمتوں کی تخفیف بہت مضر ہوتی ہے۔ اگر گفٹ ساز کے ذمے اس کے بنک کے ایک لاکھ پونڈ واجب الادا ہوں اور اس کو یہ توقع ہو کہ وہ ایک لاکھ جوڑ فروخت کر کے اپنے ذمے کا قرضہ ادا کرنے کے قابل ہو جائیگا لیکن اس کے بعد اس کو یہ معلوم ہو کہ ایک جوڑ جوڑے کی قیمت اسے بجائے ۲۰ شلنگ کے صرف ۶ شلنگ مل سکتی ہے اس لیے کہ اس اشیاء میں قیمتوں میں کمی ہو گئی ہے تو اسے بظاہر اپنے بنک کو جتنا زرا د کرنا پڑے گا وہ جوتوں

کی شکل میں اس زمانے کے زر کے مقابلے میں جب قرض لیا گیا تھا بہت زیادہ قیمتی ہوگا۔ ممکن ہے کہ تخفیف قیمت کا باعث تجارت کے عام حالات ہوں یعنی کثرت مقابلہ، کثرت ایجادات جو پیدائش کے مصارف میں کمی کر دیتے ہیں یا دوسرے ایسے اسباب ہوں جو مصارف پیدائش کو کم کر دیتے ہیں لیکن خواہ ان کا سبب کچھ ہی ہو قیمتوں کی تخفیف بعض اعتبارات سے ایسے لوگوں کے حق میں مضر ہوتی ہے جو تجارتی اغراض کے لیے قرض لیں اور قیمتوں کا اضافہ ان کے لیے مفید ہوتا ہے اور انھیں اس قابل بناتا ہے کہ وہ اپنے ذمے کے قرضوں کو ایسے زر میں ادا کریں جو زر مستعار کے مقابلے میں کم قیمت ہو گیا ہے۔ اور اگر یہ امر ہمارے پیش نظر رہے کہ تمام اولوالعزم اشخاص جن کی احترازی و انتظامی قوت تجارت و صنعت کے پیہلوں کو کھاتی اور گردش میں رکھتی ہے، نہ صرف عارضی قرضوں کے سلسلے میں اپنے بنکوں کے عام طور سے قرض دار ہوتے ہیں بلکہ ان اصل داروں کے بھی مقرض ہوتے ہیں جو اپنے اصل کو بونڈ اور ڈپنچر کی خریداری کی شکل میں مستعار دے کر طویل مدت کے لیے مصروف رکھتے ہیں تو ہمیں ایک اور سبب اس امر کا معلوم ہوتا ہے کہ یہ لوگ اپنے موافق قیمتوں میں اضافہ نہ کر سکیں تو کم از کم قیمتوں کی ثبات پذیری کے طلب گار کیوں ہوتے ہیں۔ ایسے قرض دہندے قرض خواہ اور شغل اصل کرنے والے جو سود کی شکل میں وقتاً فوقتاً مقررہ نہیں وصول کرتے ہیں اور یہ توقع رکھتے ہیں کہ کسی دن انھیں اپنا قرض پیر دیا ہو اور انہیں مل جائے گا، ان کے حق میں تخفیف قیمت بظاہر ایک نعمت عظمیٰ ہوتی ہے۔ اس لیے کہ ان کے دئے ہوئے قرضے کی رقم ایسے زر میں مسلسل ادا ہوتی ہے جس کی قوت خرید اشیاء و خدمات کے بارے میں زیادہ ہوتی جا رہی ہے۔ جس وقت تک کہ اس تدبیر عمل کی رفتار اتنی تیز نہ ہو جس سے ان کے قرض داروں کی تہاری واقع ہو اس وقت تک قرض خواہ شغل اصل کرنے والے خاموش بیٹھے رہتے اور اپنی ذاتی سہی کے بغیر اپنی آمدنی ”صحیحہ“ کے اضافے کا مشاہدہ کرتے ہیں، یعنی وہ آمدنی جس کی پیدائش اشیا و خدمات سے کی جا سکتی ہے لیکن ایسے شغل اصل کرنے والے جو قرض خواہ نہیں ہیں بلکہ محض حصہ دار و نجی

حیثیت رکھتے ہیں اور آمدنی سے تمام مصارف پیدائش کی منہائی اور سود کی ادائیگی کے بعد جو منافع بچ رہے اس کے شریک ہوتے ہیں، ان کو قیمتوں کی تخفیف نقصان پہنچاتی اور قیمتوں کا اضافہ فائدہ پہنچاتا ہے جو اس اثر کے جو اضافہ قیمت کا منافع بہرہ پڑتا ہے۔

اس طرح ہمیں معلوم ہوتا ہے کہ قیمتوں کے تغیرات عوام کی دو بڑی جماعتوں کو مختلف و متضاد طریقوں سے متاثر کرتے ہیں۔ ان میں سے ایک کثیر التعداد جماعت تو اجیروں، تنخواہ یابوں، پیشہ ور محنتانہ پانے والوں، قرض خواہوں، مالیانہ پانے والوں اور ان سب اشخاص پر مشتمل ہوتی ہے جنہیں کم و بیش مقررہ آمدنیاں وصول ہوتی ہیں۔ ان کی یہ خواہش ہوتی ہے کہ قیمتوں میں اس وقت تک کمی ہوتی رہے تو اچھا ہے جب تک انہیں مقررہ شرح سے آمدنی وصول ہو۔ دوسری، جماعت قلیل التعداد ہے لیکن اس لیے بہت زیادہ اہمیت رکھتی ہے کہ اسی کی قوت و جدوجہد تجارت و صنعت کے پیشوں کو چلاتی ہے۔ یہ اضافہ قیمت کی طالب ہوتی ہے اور جس وقت تک کہ یہ اضافہ اتنی تیزی سے نہ بڑھے جو اسے کاہل بنا دے وہ قیمتوں کی زیادتی کے زمانے میں غالباً بہتر کام کرے گی۔

ان حالات کی روشنی میں زر کے معاملات میں ہمہ گیر قوت رکھنے والا مستبد غالباً فیصلہ کرے گا کہ جس حد تک کہ اس کی تخلیق زر کا اصول قیمتوں کو متاثر کر سکتا ہے اس حد تک اگر وہ قیمتوں کی عام سطح کو ثبات پذیر و قائم رکھے تو ہر شخص کے حق میں بہتری ہوگی اور کاروبار کے حالات میں ثبات پذیری پیدا ہونے کا امکان ہے۔ اگر وہ ایسا کرنے میں کامیاب ہو سکا تو زر کے پیدا شدہ حالات کی بنیاد پر ان دونوں جماعتوں میں سے نہ تو کسی کے حوصلے پست ہوں گے، نہ ان کے دل میں بے اطمینانی پیدا ہوگی اور نہ کسی ایک کو دوسرے کے نقصان سے فائدہ ہوگا۔

اس طرح اگر ہمارا مفروضہ مستحکم ہو تمام دنیا کے زر حکمرانی کرتا ہو اس نتیجے پر پہنچ جائے کہ ثبات قیمت ہی ٹھیک ہے تو وہ ہر طرف قیمتوں کو ثبات پذیر

رکھنے کے نصب العین کے حصول میں کس حد تک کامیاب ہوگا؟ اس سوال کے جواب کا انحصار اس پر ہے کہ ہم نظریہ مقدار زر کو کس حد تک اہم سمجھتے ہیں؟ یہ نظریہ ہمیں بتاتا ہے کہ عام قیمتوں کی سطح کا مدار موجودہ مقدار زر اور ان اشیاء کی مقدار کی باہمی نسبت پر ہے جو خرید و فروخت کی جارہی ہوں۔

وسعت نظر کے ساتھ دیکھا جائے تو اس نظریے کی صداقت بظاہر بدیہی نظر آتی ہے اور جنگ کے زمانے میں اور اس کے بعد تو یہ صداقت واضح طور سے ثابت ہو چکی ہے۔ اس لیے کہ تمام ممالک کی حکومتوں نے بجائے اس کے کہ حصول کے ذریعے سے اپنی رعایا کی جیبیں خالی کریں اس میں زیادہ سہولت دیکھی کہ نیاز تخلیق کر کے استعمال کیا جائے۔ چنانچہ زر کی مقدار میں عام اضافہ نمودار ہوا اور اس کی وجہ سے اور ایک حد تک اس کے مطابق عام قیمتیں بھی بڑھ گئیں۔ اگر ہم سب کو یہ معلوم ہو کہ ہماری جیبوں میں اور ہمارے بنوں میں ہمارے زر کی مقدار گنتی ہو گئی ہے اور اس کے بالمقابل اشیاء کی خریداری نہ کرنی پڑے تو ہم ضروری دیر کے لیے بہت محفوظ ہوں گے اور اپنے آپ کو متمول پائیں گے۔ لیکن جب ہم اس زر کو خرچ کرنے کی کوشش کریں گے تو ہمیں یہ معلوم ہو جائے گا کہ اس کی قوت خرید گھٹ کر نصف رہ گئی ہے۔ اس کا نتیجہ یہ ہوگا کہ بہت کچھ ابتری و بد نظمی رونما ہوگی اور معاملات کو سلجھانے کی ضرورت پڑے گی، کسی کو فائدہ ہوگا اور کسی کو نقصان ہوگا۔ اور اگر اسکے برخلاف ہمارے زر کی مقدار گھٹ کر نصف رہ جائے تو ہم اپنے قول میں کمی محسوس کریں گے۔ لیکن ہمیں یہ معلوم ہوگا کہ اشیاء فروخت کرنے والوں کی باہمی مسابقت قیمتوں میں کمی پیدا کر دیگی اور اس طرح قوم کی حالت جہاں تک ضروریات اور آرام کی چیزوں پر اس کی قدرت کا تعلق ہے ہمیشہ محسوس ہی تقریباً ویسی ہی رہیگی جیسی کہ پہلے تھی اگرچہ اس کی وجہ سے جو انتظامات از سر نو عمل میں لانے پڑیں گے ان سے کسی کو نقصان ہوگا اور کسی کو فائدہ۔ پس بظاہر یہ نتیجہ نکلتا ہے کہ اگر زر کی دنیا کا مستبد اشیاء کی رسد کے ساتھ زر کی مقدار کا تعلق تقریباً دائمی طور سے قائم رکھنے میں کامیاب ہو سکے تو وہ



261

عام قیمتوں کی سطح کو اس وقت تک بخوبی ثبات پذیر رکھ سکیں گے جتنا کہ زر کو اہتمام کرنے والے عوام زر کو واجبی طور سے یکساں رفتار کے ساتھ گردش میں رکھیں۔  
 ”گردش کی رفتار“ کا سوال ایسا سوال ہے جس کو مقدار زر کی جانب سے زیادہ کمال توجہ و اقدار منسوب کرنے سے قبل اور اسے قیمتوں پر اثر ڈالنے والا عامل خیال کرنے سے پیشتر ملحوظ رکھنا ضروری ہے۔ اسی طرح ایک اور سنگ راہ جس سے ہسٹ اور پنچ کر ہمیں اپنا راستہ طے کرنا ضروری ہے یہ واقعہ ہے کہ جب ہم یہ توقع رکھیں کہ نظریہ مقدار زر اپنے نظام العمل کے مطابق عمل کرے گا تو ہمیں اشیاء میں ایسی اکثر چیزیں بھی شامل کرنی چاہئیں جو شائع شدہ انڈکس فیروں سے خارج کردی جاتی ہیں، گواہ اعداد و شمار کے ماہر محض ان ہی انڈکس فیروں سے قیمتوں کی عام سطح کی پیمائش کرتے ہیں۔ اس وقت کی بہت ہی دلچسپ مثال حال میں ریاستہائے متحدہ نے پیش کی، جہاں تخمینہ مقدار اشیاء کے مقابلے میں زر کی مقدار میں کثیر اضافہ ہونے کے باوجود اشیاء کی قیمتیں خفیف سی کمی کے ساتھ ثبات پذیر رہیں۔

ڈاکٹر جیمز انڈرسن نے جو چیئر (Chase) نیشنل بینک آف نیویارک کے مشیر معاشیات تھے، ان واقعات کو اپنے بینک کے طیش مورخہ مئی ۱۹۱۹ء میں بہت ہی سرت آمیز جوش و خروش کے ساتھ بیان کرتے ہیں۔ اعداد و شمار کی ایک مرحوب کن نمائش کے بعد وہ کہتے ہیں کہ وہ ”نظریہ مقدار زر کو پیش کر نوالے حضرات کے معمولی طریقوں کے مطابق امریکہ کے گزشتہ دس سال کے اعداد و شمار کی بنیاد پر قیمتوں، زر کی مقدار، بینک کی امانتوں کی مقدار، زر اور اعتبار کی گردش کی مقدار اور تجارت کی مقدار کی پیمائش کر لینے کے بعد اب ہم نظریہ مقدار کی آزمائش کرنے کے لیے تیار ہیں۔ مجھے افسوس کے ساتھ آپ سے عرض کرنا پڑتا ہے کہ دس سال کی آزمائش کا نتیجہ بہت ہی مایوس کن ہے۔ یہ دلکش نظریہ واقعات کے بوجھ کا تحمل نہیں کر سکتا اور ٹوٹ گیا ہے۔ اگر نظریہ مقدار زر

صحیح ہوتا تو قیمتوں کی سطح موجودہ حالت میں نہ ہوتی بلکہ قیمتیں ۸۳ فی صد زیادہ ہوتیں۔ اسکو پر جو رقم اعتبار کی توسیع کی شکل میں خرچ ہوئی ہے اس کی مقدار نہایت کم ہے۔ مہیا کردہ اوقات سے ثابت ہوتا ہے اس توسیع کا اثر قیمتوں پر کچھ بھی نہیں ہوا۔ لیکن ہم نے حقیقی جائداد کی قیمتیں کے لیے خاص کر شہری اور مضائقہ اصلاح میں خاص نقول مالی اعانت مہیا کی، گو ایک صورت میں ہماری یہ اعانت فلورڈا کی پوری ریاست کو محیط تھی، اور ہم نے مسک کے صرافے کی قیمتیں کے لیے بھی زیر دست مالی اعانت مہیا کی۔“

اس طرح ڈاکٹر انڈرسن صاحب فرط انبساط سے اس چیز پر قیاس کرتے ہیں جس کو وہ نظریہ مقدار زر کی لاش سمجھتے ہیں، اور اس نظر ثانی کی صداقت تسلیم کرنے سے ان کو قطعی انکار ہے۔ لیکن ہم یہ کہہ سکتے ہیں کہ انھوں نے جو کچھ ثابت کیا ہے وہ نظریہ کی غلطی نہیں ہے بلکہ یہ کہ جملہ ممکنہ حالات کے تحت اس کو لانے کی غرض سے اس قدر کثیر التعداد چیزیں لفظ ”شے“ میں شامل کرنی پڑتی ہیں کہ قبل اس کے کہ یہ نظریہ متعین ہو سکے وہ اس قدر جامع اور ہمہ گیر ہو جاتا ہے کہ اس میں کچھ زیادہ عملی فائدہ باقی نہیں رہتا۔ انھوں نے خود اس امر کو تسلیم کیا ہے کہ اعتبار میں توسیع نہ ہوتی تو امریکہ میں اشیاء کی قیمتوں کی سطح بمقابلہ سالہتی اس زمانے میں کم ہوتی جبکہ انھوں نے یہ مضمون لکھا تھا۔ توسیع کا اثر اضافہ قیمت کی شکل میں ظاہر نہیں ہوا تھا بلکہ بالواسطہ اور دیکھ بھال طریقوں سے قیمتوں کی ثبات پذیری کی شکل میں ظاہر ہوا تھا۔ امریکہ قرض خواہ ملک تھا جہاں درآمدی اشیا پر بھاری محصول عائد تھے۔ جب اس نے بیرونی منسکات کثیر مقدار میں جاری کئے تو اعتبار کی اس توسیع کی بدولت وہ اپنے اشیاء کی برآمد میں مزید کثیر المقدار زیادتی ظاہر کرنے کے قابل ہو گیا۔ اس توسیع نے عمارتی سامان کی تجارت اور دیگر تعمیری کاروبار مثلاً سڑک کی تعمیر میں سرگرمی پیدا کی۔ اور بنک کے اعتبار کی مدد سے خریداری بالاقساط اس سے زیادہ مدت تک جاری رہی جتنی اس توسیع کے بغیر ممکن ہو سکتی تھی۔

اس طرح یہ معلوم ہوتا ہے کہ زر کی مقدار کو گھٹا بڑھا کر اشیاء کی قیمتوں کو

263

متاثر کرنے کے بارے میں دنیا کے زر کے مستبد کا اقتدار کسی حال میں ویسا کامل اور سہل نہیں ہے جیسا کہ بظاہر خیال کیا جاتا ہے۔ ایسا خیال کرنے والے وہ چند لوگ ہیں جو یہ سمجھے بیٹھے ہیں کہ ہم مرکزی بنکوں سے واجبی طور سے مطالبہ کر سکتے ہیں کہ وہ ثبات پذیری جیسی نعمت ہمیں عطا کریں۔ بظاہر یہ ممکن معلوم ہوتا ہے کہ مرکزی بنک اعتبار کی رسد کو کم کر کے، بڑے کی دفتری شرح میں اضافے کے ذریعے سے اعتبار کی قیمت بڑھا کر، قرض گیروں کی راہ میں مشکلات پیدا کر کے اور اپنے مشکلات کے ذخیرے میں تخفیف کر کے اضافہ قیمت اشیا کو روکنے کے بارے میں اپنے اقتدار سے پورے متیقن کے ساتھ کام لے سکتے ہیں۔ لیکن یہ ایک ایسا آلہ ہے جس کو احتیاط کے ساتھ استعمال کرنا پڑتا ہے۔ اس لئے کہ اگر اس کو انارڈی بن سے استعمال کیا گیا تو ممکن ہے کہ مالی آفت رونما ہو جائے جس کا روکنا مشکل ہے۔ لیکن بظاہر آسان ہے۔ لیکن اعتبار کی توسیع کے ذریعے سے قیمتوں کو بڑھانا بہت زیادہ مشکل کام ہے۔ اس لیے کہ بنک اعتبار کی اس وقت تک قرضوں کے ذریعے سے وسیع نہیں کر سکتے جب تک کہ قرض گیر فراہم نہ ہوں۔ اگر ایسے زمانے بھی ہوتے ہیں جبکہ تجارت کی حالت اس قدر ناقص ہوتی ہے کہ قرض گیروں پر مفت قرض لینے کی ترغیب بھی کارگر نہیں ہوتی۔ اگر مرکزی بنک شغل اصل کے ذریعے سے اعتبار تخلیق کریں تو ممکن ہے کہ اعتبار بیکار پڑا رہے۔ اور قیمتوں کو زرجب ہی متاثر کر سکتا ہے جب وہ بازار میں پہنچے اور اشیا کی خریداری کرے۔ چنانچہ جیسا کہ امریکہ کی مثال سے ثابت ہوتا ہے، کوئی شخص قوت کے ساتھ نہیں کہہ سکتا کہ نیا اعتبار اگر اس کو استعمال کیا بھی جائے تو کس طرح استعمال میں لایا جاسکتا ہے۔ پھر بھی یہ علم کہ اعتبار بافراط و ارزان مل سکتا ہے اولوالعزم نظم کے اعما کو بحال کرنے میں ہمتیہ کارگر ثابت ہو سکتا ہے۔

264

لیکن اگر ایک طرف اعتبار کی توسیع کے ذریعے سے قیمتوں کو بڑھانا مشکل ہے تو دوسری طرف ہمیشہ یہ اطمینان بھی رہتا ہے کہ قیمتوں کی تخفیف کثیر التعداد مخلوق کے لیے اس وقت تک نعمت ہے جب تک کہ اس تخفیف سے کساد بازاری

رومانہ ہو یہ قیاس کہ قیمتوں کی تخفیف سے کساد بازاری پیدا ہوتی ہے اہل کار و بار کے دلوں میں اس حد تک جاگزیں ہو گیا ہے کہ اس کو غلط سمجھنے میں تامل ہوتا ہے۔ لیکن اس صورت میں بھی امریکہ کی ہی ایک مثال اس کے برعکس ملتی ہے۔ دس سالہ اٹنا ملک جرمن مورخہ جون ۱۹۲۵ء میں مشٹر مل پیچ سلون "ریا سٹھائے متحدہ" میں کاروبار کی آئندہ حالت "پر تبصرہ کرتے ہوئے لکھتے ہیں کہ "ہم نے ایک عجیب و غریب منظر دیکھا جو چند سال قبل ناقابل یقین تھا۔ یعنی قیمتوں کی سطح میں عام تخفیف کے ساتھ ساتھ مرفہ الحوالی کی ترقی۔ بظاہر یہ ایک معتمد ماحول ہو تا ہے لیکن حقیقت یہ ہے کہ قیمتوں کی تخفیف ہماری خوش حالی کے ثبوتوں میں سے ایک ثبوت ہے۔"

علاوہ بریں اگر معاملات زر کا مستبد اس شخص کی طرح جس کا بیسٹان براؤننگ کی نظم میں کیا گیا ہے اس قابل بھی ہو جائے کہ "اپنی دنیا خود بنائے چاہے سکڑے، چاہے پھیلے بالکل اس طرح جیسے وہ اپنی ٹپھی کھل بند کر سکتا ہے" تو بھی اس کے ایک اشارے سے قیمتوں کی ثبات پذیر سطح قائم ہو جانے کا نتیجہ یہ نہ ہو گا جیسا کہ فرض کیا جاتا ہے کہ تجارت کے سبب اس مقام دور ہو جائیگا۔ اگر اعتبار کو ایک آؤ ہو سیتی سے تشبیہ دی جائے تو مرکزی بینک اس کو بجا کر صرف قیمتوں کے اس عام اوسط کو متاثر کر سکتے ہیں جو انڈیکس بنہیں سے ظاہر ہوتا ہے لیکن یہ ہو سکتا ہے کہ عام اوسط قیمت نہ بدلے مگر پھر بھی روٹی کی قیمتوں میں بڑی تخفیف واقع ہو اور اس کے برعکس تانبے کی قیمت میں بہت زیادہ اضافہ ہو جائے۔ کاروبار و اشخاص کے لیے جو چیز اہمیت رکھتی ہے وہ اس شے یا ان اشیاء کی قیمت ہے جس کو یا جن کو وہ استعمال کرتا اور صنائع یا تاجروں کی حیثیت سے فروخت کرتا ہے۔ اس کو یہ معلوم کر کے ہرگز تسکین نہ ہو گی کہ مرکزی بینک کی کوشش سے عام قیمتیں یکساں سطح پر قائم ہو گئی ہیں خصوصاً اگر اسی کے ساتھ ساتھ اس کی خصوصیت پیداوار کی قیمتوں کے عظیم تغیرات کی وجہ سے اس کا منافع اور اسس کا چٹھا

درہم و برہم ہو گیا ہو۔

لیکن اس کو تسلیم کر لینے کے بعد بھی کہ معاملات زر کے حکام کا اقتدار اشیا کی اوسط قیمت کو منظم کرنے کے بارے میں محدود ہے اور کسی ایک شے کی قیمت کے تغیرات کو قابو میں کر لینے کی تو اہمیت ہی نہیں رکھتے، یہ ظاہر ہے کہ قیمتوں کی سطح کی ثبات پذیری سے ایک ایسا عام فائدہ مترتب ہوتا ہے کہ ہم دنیا کے زر کے حکام سے یہ خواہش کر سکتے ہیں کہ حصول ثبات پذیری کو وہ اپنا نصب العین قرار دیں۔

خوش قسمتی سے مرکزی بنک کے اصول کے ایک ممتاز ترین شارح نے بھی علی الاعلان یہ کہہ دیا ہے کہ ثبات پذیری ایک ایسا نصب العین ہے جس کے حاصل کرنے کی مرکزی بنکوں کو سعی کرنی چاہئے۔ مشر جن اسٹرانگ انجہانی نیویارک کے فڈرل رزرو بنک کے گورنر کے متعلق یہ بیان کیا جا چکا ہے کہ انھوں نے یورپ کو از سر نو منظم کرنے اور بین الاقوامی مالی اتحاد باہمی کو قائم کرنے میں مدد دے کر ایسا کام انجام دیا جو تمام دنیا کے لیے بے انتہا مفید تھا۔ وہ معاملات زر کے ماہرین کی اس لائق جماعت میں سے ایک شخص تھے جو رائل کمیشن آن انڈین کرنسی کی مشیر مقرر ہوئی تھی۔ انھوں نے کمیشن کے روبرو شہادت دیتے ہوئے کہا تھا کہ ”ہم سب یہ تسلیم کریں گے کہ زر کے نظاموں کو مکمل بنانے کا مقصد ملک کے زر کی قوت خرید کو داخلی و خارجی استعمال میں ثبات پذیر بنانا ہے اور یہ ایسا مقصد ہے جو کوئی ایک جماعت تنہا اپنی سعی سے حاصل نہیں کر سکتی بلکہ صرف باہمی اتحاد و تعامل سے اس کا حصول ممکن ہے پس چونکہ طلائی سنگہی ایسی چیز ہے جس کی قوت خرید گزشتہ زمانے میں ملک کے اندر اور باہر بہت ثبات پذیر رہی ہے اس لیے قدرتی طور پر اسی کو حاصل کرنے کی ہمیں کوشش کرنی چاہئے۔“ اس طرح گورنر اسٹرانگ زر کی دوسری صفت کی جانب ہمارے توجہ

۱۔ Royal Commission on Indian Currency اس کی رپورٹ سلاطین میں شائع ہوئی۔

۲۔ اس سے ان کا مطلب غالباً ایسا سکے ہے جو طلا پر مبنی ہو۔

مہذول کرتے ہیں جس کی موجودگی ہم زر میں چاہتے ہیں، یعنی یہ کہ بیرون ملک اس کی قوت خرید ثبات پذیر ہو۔ یہ صفت ان سب اشخاص کے لیے بہت کچھ اہمیت رکھتی ہے جو بیرونی ممالک سے تجارت کرتے ہیں، اسی طرح ہم سب کے لیے بھی جو بیرونی اشیا کو صرف میں لاتے ہیں اس کی براہ راست اہمیت بہت زیادہ ہے۔ جب ہم اپنے زر کو کسی ایسے دوسرے ملک کے زر میں تبدیل کرتے ہیں جو معیار طلا کا تھا جو یا ایسا زر رکھتا ہو جو طلا سے ملحق ہو تو ہمارے زر کی قدر مبادلہ کی ثبات پذیری ان مقامات طلا کی موجودگی سے حاصل ہوتی ہے جو مبادلے کی شرحوں پر حدود و قائم کرتے ہیں۔ اس فائدہ کی اہمیت ان سب اشخاص کو معلوم ہوگی جنہوں نے زمانہ نابدر جنگ میں ممالک خارجہ سے تجارت کی تھی جبکہ معیار طلا معرض تطل میں تھا اور مبادلے کی شرحوں کے تغیرات نے تجارت خارجہ کو ایک شش کی سب بازی بنا دیا تھا حقیقت یہ ہے کہ مبادلے کی ثبات پذیری اور قوت خرید کی ثبات پذیری ایک دوسرے کے مرادف نہیں ہیں۔ لیکن اس کے یہ معنی بھی نہیں ہیں کہ ان اشیا کی قیمتیں جو بین الاقوامی بازار رکھتی ہیں طلا کو بطور زر استعمال کرنے والے تمام ممالک میں یکساں ہوں گی۔ جس وقت تک یونڈ اور ڈالر میں معقول حد تک مساوات قائم رہے اس وقت تک انگلستان اور امریکہ میں اون کی قیمت برابر رہے گی۔ عملی مذاقوت خرید کی ثبات پذیری اگر ملک کے اندر حاصل کی جاسکتی ہو تو ملک کے باہر بھی حاصل کی جاسکے گی، کم از کم ان اشیا کی حد تک جن کا بین الاقوامی بازار موجود ہے۔

267

اگر ثبات پذیری نہ صرف زر کی قوت خرید میں اندرون ملک و بیرون حاصل کی جاسکتی ہو بلکہ سود کی اس شرح میں بھی حاصل کی جاسکتی ہو جو فرض گیر زر کے استعمال کے معاوضے میں ادا کرتے ہیں تو یہ چیز کاروباری طبقے کے حق میں بہت مفید و طمانیت بخش ہوگی۔ یہ بیان کیا جا چکا ہے کہ تجارت و صنعت کے متعدد کارفرما تقریباً سب کے سب بالمرہ یا کم از کم وقتاً فوقتاً اپنے اپنے بنکوں سے قرضے حاصل کرتے رہتے ہیں اور ان قرضوں کو حاصل کرنے کے لیے

وہ جو قیمت ادا کرتے ہیں اس کی سطح کا بلند ہونا بدیہی طور سے قرض گیروں کے لیے مشکلات پیدا کرتا ہے۔ اگر کوئی صنعت کار رو باری توسیع کے کسی ایسے نظام پہل پر عمل پیرا ہوا ہو جس میں مختصر المیعاد اعتبار کی کثیر مقدار درکار ہو اور اس کو وقتاً بہ معلوم ہو کہ اس کی شرح سود بڑھادی گئی ہے خاص کر اگر اس کو یہ معلوم ہو کہ شرح بنک کی زیادتی کی وجہ سے اس کے بنک نے بھی سود میں اضافہ کر دیا ہے (اس لیے کہ بنک عام طور سے شرح بنک کے مطابق اپنے دیئے ہوئے قرضوں کے سود کی شرح مقرر کرتے ہیں اور شرح بنک ایسی شرحوں سے نصف سے لے کر ایک فی صدی تک زیادہ ہوتی ہے) اور یہ بھی معلوم ہو کہ شرح بنک میں اس وجہ سے اضافہ ہوا کہ انگلستان کا سونا امریکہ جارہا ہے اور اسلئے جارہا ہے کہ وہاں صرافے کے کثیر المقدار کاروبار کو چلانے کے لیے جس کا ذکر ڈاکٹر انڈرسن نے کیا ہے اعلیٰ شرح سود دی جا رہی ہے، تو ممکن ہے کہ وہ مہجلیت ممکنہ اس نتیجے پر پہنچ جائے کہ ہمارے زر کا نظام ضرور ناقص ہے۔

حقیقت یہ ہے کہ مختصر المیعاد اعتبار کی شرح کے تغیرات تقریباً نظر انداز کرنے کے قابل ہوتے ہیں اور ان کا جو اثر مصارف پیدا کرنا ہے اس میں مبالغے کا شائبہ آسانی سے پیدا ہو جاتا ہے۔ سٹرنی، ڈی۔ لیگ ایک نامور محاسب نے ایک مراسلے میں جو اخبار ٹائمز مورخہ ۱۲ فروری ۱۹۲۹ء کی شہری مراسلت کی ذیل میں شائع ہوا تھا، بیان کیا تھا کہ ”اگر شرح بنک کے اضافے کو بحیثیت مجموعی پوری صنعت پر پھیلا یا جائے تو یہ تخمینہ بخوبی پیش کیا جاسکتا ہے کہ شرح بنک میں ایک فی صد اضافہ کرنے سے مصارف پیدا کرنا میں اضافہ تو ہوتا ہے مگر اس اضافے کی مقدار بمقابلہ شلنگ فی ۱۰۰ پونڈ کے ایک پنس فی ۱۰۰ پونڈ سے قریب تر ہوتی ہے“ پھر بھی شرح بنک کے اضافوں کا اثر اہل کاروبار کے خیالات و جذبات پر ممکن ہے کہ بہت نمایاں ہو اس لیے کہ ان اضافوں کو اس سبب سے ہمیشہ خطرے کی علامت خیال کیا گیا ہے کہ وہ یہ بتاتے ہیں کہ زر کے معاملات کی حالت غیر معین ہے۔ اور کم از کم ہم اپنے مرکزی بنکوں سے یہ مطالبہ کرنے میں حق بجانب ہیں کہ وہ ہمارے صنعتی و تجارتی تنظیموں کے احساسات کو

اس وقت تک صدر نہ پہنچائیں جس وقت تک کہ اس کی حقیقت میں ضرورت نہ ہو۔ بعض اوقات صنعتی و تجارتی منظم مرکزی بینکوں پر یہ الزام عائد کرتے ہیں کہ ان کے دامغ میں ہمیشہ ذخیرہ ہائے طلا کا خیال چکر لگاتا رہتا ہے اور طلا کے مسائل گردش کرتے رہتے ہیں، اور اس پر وہ کبھی کافی غور نہیں کرتے کہ ان کے اصول کا ملک کی تجارت پر کیا اثر پڑ رہا ہے لیکن ہمیں اس بدگمانی کو حق بجانب سمجھنے میں تامل ہے۔ ساہوکار بلکہ مرکزی بینک بھی اس امر سے بخوبی آگاہ ہونے میں کچھ مالی حکمت عملی صرف وہی ہے جس سے قوم کی مرقدہ الحالی پر اچھا اثر پڑے۔ وہ یہ بھی جانتے ہیں کہ اگر معیار طلا پیدائش دولت و تجارت کی راہ میں مراحسم ہو تو وہ معیار بہت زمانے تک ان شدید اعتراضات کے مقابلے میں نہیں ٹھہر سکتا جو ہمارے موجودہ زمانے کے اکثر اداروں پر کئے جاتے ہیں اور جن سے بسا اوقات مفید نتائج ہی ترتیب ہوتے ہیں۔ اس موقع پر بھی ہم پھر اعلیٰ مقاصد مرکزی بینک کاری کے ایک سرکاری شارح کے بیان کو پیش کرتے ہیں جو ہمارے لیے طمانیت بخش ہے۔ اپریل ۱۹۱۷ء میں سیرافنسٹ ہاروسے نے جو اس وقت کنٹرولر تھے اور اب بینک آف انگلینڈ کے ڈپٹی گورنر ہیں، ان کا ایک سوسائٹی آف اسٹریلیا کی شاخ ڈیوٹر یا میں مرکزی بینکوں میں ایک خطبہ پڑھا تھا جس کے دوران میں انھوں نے بیان کیا کہ مرکزی بینکوں کے فرائض میں ایک یہ فریضہ یہ بھی شامل کرنا چاہئے کہ وہ معقول شرائط پر بینک کاری کی کافی سہولتیں عوام کو مہیا کریں، ظاہر ہے کہ اس فقرے کے متقدمتی لیے جاسکتے ہیں۔ لیکن ہے کہ معقول شرائط کا جو مفہوم عوام لیں وہ بینکوں کے مفہوم سے مختلف ہو۔ لیکن ہم اس کا بخوبی دعویٰ کر سکتے ہیں کہ ان سے ایسی شرائط مراد ہیں جو ایسی ممکنہ ضمانت پذیری پیدا کریں جو موجودہ الوقت تجارتی و مالی حالات کے تحت ممکن ہو سکے۔

اس طرح یہ بیان کرنے کے بعد کہ ہم اپنے زر سے کیا توقع رکھتے ہیں اور مرکزی بینک ہماری خواہش کو کتنی زیادہ یا کم حد تک پورا کر سکتا ہے ہم دوبارہ بیچ کے کارٹون پر غور کر سکتے ہیں جس کا حوالہ چند صفحات پیشتر دیا گیا تھا اور جس میں بینک آف انگلینڈ کی پالیسی کے متعلق عام بے اطمینانی کو ظاہر کیا گیا تھا



اور یہ معلوم کر سکتے ہیں کہ یہ بے اطمینانی کس حد تک حق بجانب تھی۔ تمغہ مذاق کے متعلق خواہ وہ پیشہ ور ستم ظریفوں کی جانب سے ہی کیوں نہ کیئے جائیں، یہ خیال کیا جاتا ہے کہ ان میں کچھ نہ کچھ اصلیت ضرور ہے۔ لیکن جب ہم یہ دیکھتے ہیں کہ اس مشکلات سے بھرے ہوئے سال کے دوران میں جو ختم ہو سکتا تھا (تخت نے ۱۲ دسمبر ۱۹۱۲ء کو مذاق کیا تھا) بنک آف انگلینڈ کو کیا کیا کرنا پڑا تو ہمیں اس کی کوئی وجہ نہیں دکھائی دیتی کہ بڑی بی پر یہ الزام کیوں لگا یا گیا کہ انھوں نے اپنی ”فروودہ حکمت عملی“ کی بنیاد راستے کی سواریلوں کو روک رکھا ہے۔ اس سال کے مشکلات کا باعث سود کی وہ اعلیٰ شرحیں تھیں جو امریکہ میں تنگ کے مرنے کی غلغلہ نشان تھیں“ کے سلسلے میں پیدا ہوئی تھیں، اور جس کا نتیجہ یہ ہوا تھا کہ لندن کو جنگ کے بعد پہلی دفعہ موسم خزاں میں مندرجہ سے مشرق کو روٹی اور غلہ کی بذریعہ جہاز ترسیل کے کاروبار کو قریب دسے کر نبھانے کا بار تہہ پر پشت کرنا پڑا۔ اور ان معاملات پر مستزاد یہ کہ جرمنی کے حساب میں بھی طلا کا ذخیرہ معمولی مطالبہ اس سے کیا گیا۔ بنک آف انگلینڈ نے ان تمام ذمہ داریوں کو کس طرح پورا کیا؟ رسالہ اگنا مسٹ مورنہ ۵ جنوری ۱۹۱۳ء رقمطراز ہے کہ ”اس سال کی سرگزشت میں سب سے اساسی واقعہ یہ ہے کہ بنک کو شرح بنک میں تبدیلی کے بغیر اولاً ۲۴ ملین پونڈ تک بلکل طلا ملے اور بعد ۲۲ ملین پونڈ کا اس کو نقصان ہوا۔ محض یہ ایک واقعہ ۱۹۱۲ء کو غیر معمولی سال قرار دینے کے لیے کافی ہے“ اور واقعہ بھی یہی ہے۔ اس سے یہ بھی ظاہر ہوتا ہے کہ باوجود اس کے کہ بنک کو بہت سی مشکلات برداشت کرنی پڑیں اور یورپ و امریکہ کے مابین ہونے کی کثیر مقدار کو منتقل کرنا پڑا، بنک نے بازار میں زر کی قیمت میں ثبات، پمیری کو اس کا مل حد تک قائم رکھا جو شرح بنک کی تبدیلی کے بغیر حاصل کی جاسکتی ہے۔ یہ کہنا بالکل غلط ہے کہ بنک نے فروودہ پالیسی کا دامن ہاتھ سے نہ چھوڑا بلکہ واقعہ یہ ہے کہ ایک بالکل نئے اصول کی پیروی میں وہ بقول بعض معترضین عاقبت اندیشانہ حد سے بھی تجاوز کر گیا۔ رسالہ اگنا مسٹ آگے چل کر لکھتا ہے کہ ”گزشتہ سال بنک عہد اپنی شرح میں تبدیلی کرنے سے محترز رہا، اور اس نے

شرح سود کو بازار پر قابو حاصل کرنے کے آئے کے طور پر استعمال نہیں کیا۔ بلکہ اس کی بجائے اسے اپنے کھلے بازار کے اصول پر کلکتہ اعتماد کیا اور اس اصول کو غیر جانب داری کے برقرار رکھنے کے لیے استعمال کیا، دوسرے الفاظ میں جیسے جیسے اس کے پاس طلا آتا گیا ویسے ویسے وہ اپنے تمکات کو کم کرتا گیا اور جیسے جیسے طلا اس کے ہاتھ سے نکلتا گیا ویسے ویسے وہ کم کئے ہوئے تمکات کی پابجائی کرتا گیا، اور اس طرح اس نے اعتبار کی رسد کو اور زر کی قیمت کو اپنے اصول کے تحت حتی الوسع ثبات پذیری کے قریب رکھا۔ دوسرے بنک جو بنک آف انگلینڈ کے فراہم کردہ اعتبار کی بنیاد پر کاروبار کرتے ہیں، اپنے اعتبار کو، جیسا کہ بیان کیا جا چکا ہے، جو وہ اپنے اہل معاملہ کو دیتے تھے، بڑھائے جا رہے تھے۔ جس کا نتیجہ یہ ہوا کہ ختم سال ۱۹۱۲ء کے دوران میں سلفست متحدہ کے بنکوں میں عوام کی امانتوں میں عجوبہ ایک بالقوہ قوت خرید کا حکم رکھتی ہیں بقدر ۶۶ ملین پونڈ اضافہ ہو گیا۔

271

یہ سچ ہے کہ اس سال انڈکس نمبروں کے شمار کے بموجب اشیائی قیمتوں میں خفیف سی کمی ہوئی۔ لیکن اس کمی کا باعث اعتبار کی قلت کو کسی حالت میں نہیں قرار دیا جاسکتا۔ اس لیے کہ، جیسا کہ بیان ہو چکا ہے، اعتبار میں تو وسیع عمل میں آئی تھی۔ ۱۹۱۲ء کے واقعات سے معلوم ہوتا ہے کہ بنک آف انگلینڈ اور دیگر بنکوں نے معیار طلا سے صنعت کی ترقی اور عوام کے مفاد کے لیے نہایت نمایاں کامیابی کے ساتھ کام لیا۔ انھوں نے زر کی قیمت کو جیسا کہ شرح بنک سے معلوم ہوتا ہے یکساں اور ہموار رکھا، اور عوام کو ۶۶ ملین پونڈ کی زائد قوت خرید مہیا کی۔ انھوں نے یہ نہیں کیا کہ معیار طلا کو ترک کر دیں اور انتفاخ زر کے چکنے ڈھلوان پر پھسلنے کے لیے تیار ہو جائیں۔ یہ معلوم کرنا مشکل ہے کہ سوائے ایسا کرنے کے اپنے نقادوں کو مطمئن کرنے کے لیے اور کیا کر سکتے تھے۔ کیا معترضین اسی چیز کے منظر تھے؟

# پنڈرھوال باب

## دیگر محفوظ سرمائے

272

(۱) طلا کے محفوظ ذخائر کے بارے میں اتحاد باہمی و تعامل (۲) اعتبار کی پائی کے متعلق تعامل کی ضرورت۔ (۳) کیا اتحاد باہمی ممکن ہے؟ (۴) حالیہ واقعات جو صمد زسایں ہیں۔ (۵) امیکہ کا زبردست اثر۔ (۶) سونے کی مقدار بڑھانے کے متعلق یورپ کی دیکھ بھلی۔ (۷) اس بارے میں اس کی قوت۔ (۸) تناسب کا مسئلہ۔

ہمورس یا کسی دوسرے بلوغ و پرگو رومی شاعر کے بقول بلاشبہ اپنی گرام کا ایک فقرہ ہے کہ (Effodiuntur opes irritamenta malorum) جس کے معنی یہ ہیں کہ ”دولت کو کرید کر نکالنے والا خرابیاں پیدا کرتا ہے۔“ واقعہ یہ ہے کہ ہم اب بھی برابر دولت کو دوتے جاتے جا رہے ہیں اور وہ خرابیاں پیدا کرتی جا رہی ہیں اس لیے کہ ہمیں اس کا مایہ خویش ہو گیا ہے۔ ریٹ کے معدنوں سے نکلے ہوئے سونے سے لدے ہوئے ہمارے ہر منفقے کیسپ سے آتے رہتے ہیں۔ یہ سونا جنوبی افریقہ کے بنکوں کی جانب سے بینک آف انگلینڈ کے نام جو اس دصات کا گودام بن گیا ہے روانہ کیا جاتا ہے جہاں سے وہ فلز کے بازار میں

جس کی بولی سب سے زیادہ ہو اس کے ہاتھ فروخت کیا جاتا ہے۔ اس طرح اس کا کچھ حصہ تاجر زیورات بنانے اور دنداں سازی کی غرض سے استعمال کرتے ہیں، کچھ نصرت سکوں کی شکل میں بلکہ اجولے زر کاغذ کی بنیاد کے طور پر بینک آف انگلینڈ یا کسی مرکزی بینک کے تہ خانوں میں بطور ذخیرہ رکھ کر زر کا کام انجام دیتا ہے اور کچھ جزو ہندوستان بنفرض اندوختہ چلا جاتا ہے۔

اس طرح جیسا کہ فلز کے بازار کے حالات پر خام فرسائی کرنے والے ایک خوش مذاق مضمون نگار کا عقولہ ہے، سونے کی تقدیر میں بالعموم یہ لکھا ہوا ہے کہ دنیا کے ایک گوشے میں اس کو کھود کر نکالا جائے اور دوسرے گوشے میں کمی ہندو گھر کی انگنائی میں یا مرکزی بینک کے تہ خانے میں دوبارہ دفن کر دیا جائے۔ ہندوستان میں سونے کے مالک کو اس خیال سے تسلی حاصل ہوتی ہے کہ سونا ہر وقت اس کے پاس موجود ہے اور وہ جس وقت چاہے اس سے کام لے سکتا ہے۔ مرکزی بینک میں سونا رکھا ہے تو اس ملک کا زر استعمال کرنے والوں کو یہ معلوم کر کے طمانیت حاصل ہوتی ہے کہ یہ سونا ان کے زر کو ان دیگر ملک کے زر کے ساتھ مساوات مبادلہ پر قائم رکھے گا جن کے مرکزی بینکوں کے تہ خانوں میں سونا مدفون ہے۔ ان باتوں کا علم ان سب کے لیے جو تجارت خارجہ میں مصروف ہوں فائدہ عظیم ہے لیکن اگر سونے کی بڑی مقدار حاصل کرنے کی غرض سے مرکزی بینک ایک دوسرے سے مقابلہ کریں اور اپنی بیٹے کی شرج کو بڑھا کر تجارتی جماعت پر گراں زر کا بار عائد کر دیں تو یہی فائدہ نقصان سے بدل جائے گا۔ تجارتی جماعت عمدہ زر کی بیشک طالب ہوتی ہے لیکن وہ عمدہ تجارت کی اس سے بھی زیادہ طالب ہوتی ہے۔ اگر اس کو یہ گمان ہو کہ زر پر تجارت کی قربان کیا جا رہا ہے تو وہ اپنے بینکوں اور ساہوگوں کی نسبت نا ملائم و ناشائستہ الفاظ کہنے لگتی ہے۔

اگر ہم سب لکڑی کی مثقلی کے پیچیدہ معاملے سے اپنا پیچھا چھڑالیں اور اس پر آغاف کر لیں کہ کسی جگہ ایک مرکزی مخزن طلا قائم کر لیا جائے اور مرکزی بینکوں کے جاری کردہ نوٹ ان کے ذاتی تہ خانوں کے اندر رکھے ہوئے سونے پر

جی نہ ہوں بلکہ ہندوؤں پر یا دوسرے مطالبات پر مبنی ہوں جو معیار طلا دالے بیرونی ممالک کے زرمیں قابل ادائیگی ہوں تو ہزار درجے بہتر ہوگا۔ اس طے شدہ طریقہ پر عمل کرنے سے یہ اطمینان ہو جائے گا کہ ایک ملک کے زر کا دوسرے ملک کے زر سے مقررہ شرح پر مبادلہ ہو سکیگا۔ اس لیے کہ مرکزی بینک کے پاس ہمیشہ ممالک غیر کا زر موجود رہے گا جس کو وہ ضرورت مندوں کو دے سکے گا اور اس طرح خود مرکزی بینکوں کے لیے یہ چیز بہت مفید ہوگی۔ یہی وہ نظام ہے جو معیار مبادلہ طلا کے نام سے مشہور ہے، اور جس کی بدولت نوٹ مسکوک یا غیر مسکوک طلا سے بدل نہیں ہوتے بلکہ مقررہ شرح پر ممالک خارجہ کے زر سے تبدیل ہو سکتے ہیں۔ اور اس طریقہ پر عمل پیرا ہونے سے اکثر جمعیہ مسائل حل ہو جائیں گے۔

بدیہی سے ہر ملک اپنے لیے اس چیز کو زیادہ وضع خیال کرتا ہے کہ اپنے نوٹوں کی بنیاد ایسے سونے پر قائم کرے جو اس کی ملکیت اور قبضے میں ہو، اور اس کو پسند نہیں کرتا کہ سونے کی بجائے اس کو محض سونے کے مطالبے کا حق حاصل رہے۔ تاہم گزشتہ جنگ کے تجربے نے یہ ثابت کیا کہ اگر دوبارہ کوئی جنگ ہوئی تو ایسے نظام سے خراب اور ناگوار نتائج رونما ہوں گے۔ بینک آف انگلینڈ کے گورنر نے، جیسا کہ متعاقب بیان ہوگا، مرکزی بینکوں کو یہ مشورہ دیا کہ وہ معیار مبادلہ طلا پر عمل پیرا ہو کر اس کے توسط سے معیار طلا پر پھنسیں، چنانچہ سب مرکزی بینک اپنے تہ خانوں میں ممالک خارجہ کے دستاویزات کے بدلے سونا رکھ کر اس مشورے پر عمل کرنے کی کوشش کر رہے ہیں۔ اس حد تک تو معاملہ بالکل درست ہے۔ لیکن یہ امر یقیناً ان کی قوت و اقتدار میں ہونا چاہیے کہ گورنر مذکور کے مشورے کے مطابق اس مقصد کو معقولیت اور اتفاق باہمی کے ساتھ حاصل کرنے کی کوشش کریں۔ ان کا یہ فرض ہونا چاہیے کہ وہ معیار طلا کو عوام کے حق میں رحمت نہ بنادیں بلکہ رفاه عام کے مد نظر اس پر عمل کریں۔

گورنر اسٹرانگ نے اس نظام کی جو مختصر مگر جامع وکالت کی تھی اس کا حوالہ دیا جا چکا ہے۔ انھوں نے کہا تھا کہ ”میں نے طلائی سکہ وہی ہے جس کی قوت خرید گزشتہ زمانے میں نہ صرف ملک کے اندر بلکہ ملک کے باہر بھی ثبات پذیر رہا“

اس لیے قدرتی طور سے وہی ایسا سکد ہے جس کو رائج و حاصل کرنے کی ہم سب اس وقت کوشش کر رہے ہیں۔

گزشتہ زمانے میں معیار طلا کی بدولت قیمتوں کو جو ثبات پذیری حاصل رہی اس کی اس تصدیق کی تائید مزید اس نظام کے نقادوں میں سے سب سے ممتاز نقاد مسٹر جے، ایم، کینس کے الفاظ سے جوتی ہے جو اپنی کتاب مہموز (Tract on monetary Reform) کے صفحہ (۱۶۴) پر لکھتے ہیں کہ ”انیسویں صدی کی تغیر پذیر دنیا میں سو نے نے اپنی قدر کی ثبات پذیری کو جس کامیابی کے ساتھ قائم رکھا وہ یقیناً ایک ممتاز حیثیت رکھتی ہے۔ دنیا کے تہذیب یافتہ ممالک کی بڑی اکثریت نے بھی اس کو عملی طریقہ سے بڑی حد تک تسلیم کر لیا ہے۔ سرمنٹری اسٹراکاش نے مجلس اقوام کی فنانس کمیٹی کے لیے ایک یادداشت تیار کی تھی جو رسالہ اکنا مسٹ مورنہ ۱۰ نومبر ۱۹۱۷ء کے صفحے میں شائع ہوئی۔ اس میں لکھا ہے کہ ”ان تمام ممالک یورپ نے جنہوں نے اپنے زر کے نظاموں کو گزشتہ پانچ سال میں ثبات پذیر رکھا اپنے لیے وہی معیار زر منتخب کیا جس کو اس کی مختلف شکلوں میں معیار طلا کہا جاسکتا ہے۔ ان میں سے بعضوں نے معیار رسک طلا کا طریق اختیار کیا ہے جس کی رو سے عند المطالبہ مقامی زر کا مبادلہ طلائے کے سے کرنا لازمی ہے۔ دیگر ممالک نے بشمول برطانیہ ایسا نظام طلا رائج کرنا اپنے لیے پسند کیا جس کو معیار فلز طلا کہنا چاہئے کہ اس کی رو سے مقامی زر کا مبادلہ عند الطلب طلا کے فلز سے ضروری ہو جاتا ہے۔ ان کے علاوہ دوسرے ممالک نے معیار مبادلہ طلا کو اختیار کیا جس کی رو سے مقامی زر بیرونی مبادلہ طلا سے قابل مبادلہ ہو جاتا ہے۔ اور ان میں ایسے ممالک بھی کثیر تعداد میں موجود ہیں جہاں مقامی زر حکام کی مرضی سے طلا یا طالی مبادلے میں قابل مبادلہ ہوتا ہے یا جہاں مبادلہ طلا سے مقامی زر کی

275

League of Nations. ۱۰

Gold specie standard ۱۱

Gold Bullion standard. ۱۲

مبدل پذیری ایک عارضی زینہ ہوتی ہے جس کی منزل مقصود انجام کار معیار رسد مطلقا کا قیام ہے۔ یورپ سے باہر نظر ڈالنے پر ہمیں معلوم ہوتا ہے کہ نظام زر کی ترقیات کا میلان زیادہ تر یورپ کے نظام ہائے زر کے میلانات کے بعینہ مائل ہے۔ آگے چل کر سرہنری یہ نتیجہ اخذ کرتے ہیں کہ در متعلقہ ممالک کے عمل پر نظر کرتے ہوئے یہ کہا جاسکتا ہے کہ وہ اپنے زر کی قوت خرید کو اس چیز کے ساتھ منسلک کرنا چاہتے ہیں جسے سونا خرید سکتا ہے یعنی وہ اپنی قیمتوں کی عام سطح کا رشتہ سونے کے ساتھ جوڑنا چاہتے ہیں اور طلا کے ذریعے سے اس سطح کو ان تمام دوسرے ممالک کی قیمتوں کی سطحوں کے ساتھ مربوط کرنا چاہتے ہیں جہاں معیار طلا رائج ہے خلاصہ یہ کہ وہ طلا کو وجہ اشتراک قرار دے کر زر کی برادری میں شرکت کرنا چاہتے ہیں۔

276

لیکن ساتھ ہی سرہنری اس شے کی قوت خرید کی ثبات پذیری قائم رکھنے کی ضرورت پر بھی زور دیتے ہیں (یعنی طلا کی) جو ان سب کو ایک رشتے میں منسلک کرتی ہے، اور جمینوا کا نفرنس کی قرار دادوں کو یاد دلاتے ہیں جن میں اس امر کی سفارش کی گئی تھی کہ معیار طلا رکھنے والے ملکوں کے مرکزی بینکوں کو چاہئے کہ اپنی اعتباری پالیسیوں کا اس طرح امتزاج کریں کہ اس کے ذریعے سے طلا کی قوت خرید کو ثبات پذیر رکھنے کا مقصد حاصل ہو۔

یہی وہ اہم مسئلہ ہے جسے دنیا کے بینک کاری کے ماہروں کو حل کرنا ہے۔ سرہنری اسٹرکاش فن جہاز رانی کے استعارے سے کام لیتے ہوئے زر اور قیمتوں کی سطح کو جہازوں سے اور سونے کو لنگر سے تشبیہ دیتے ہیں۔ چنانچہ ان کے بقول قوموں نے زر اور قیمتوں کی سطح کے جہاز کو رے کے ذریعے سے سونے کے لنگر سے باندھ دیا ہے۔ قبل اس کے کہ وہ محض طوفان آب و باد کے رحم و کرم پر منحصر رہنا چھوڑ سکیں ان کے جہازوں کے ناخداؤں کو چاہئے کہ مل جل کر اور اپنی ساری کھوں سے کام لے کر اپنے جہازوں کی نقل و حرکت اس طرح منظم کریں کہ لنگر مقررہ و محفوظ حالت میں رہے۔

اگر ہم بھولنے اپنے آپ کو ایسے لنگر سے باندھ رکھا ہو جو قیمتوں کو نیچے

لے جائے تو اس میں جیسا کہ گزشتہ باب میں بیان کیا گیا تجارتی کساد بازاری اور بے کاری و بے روزگاری کا خطرہ ہے۔ اگر یہ نگر قیمتوں کو انتفاع کے مہنوں میں اٹلے لے جائے کہ اشیا کے بالمقابل نہ صرف سونے کی مقدار سرعت بڑھ گئی ہے بلکہ اس اعتبار کی مقدار بھی بڑھ گئی ہے جو سونے پر بنی ہے تو ہمیں بڑھنے والی قیمتوں کے ایسے دور سے دوچار ہونا پڑے گا جس میں صنعت کی گرم بازاری بڑھ جائیگی اور کثیر المقدار منافع وصول ہوگا اور اس کے برخلاف نہ صرف اجرت پائیوالوں اور تنخواہ یا بوں کو (تا وقتیکہ وہ اعلیٰ اجرت حاصل کرنے کی سعی بلیغ نہ کرے) بلکہ قرض خواہوں کو اور ان سب کو نقصان ہوگا جو بندھی ہوئی آمدنی پیدا کرتے ہیں۔ پس ہم چاہتے ہیں کہ اس افراط و تفریط سے بچ کر اعتدال کی حالت برقرار رہے اور ہمارے زر کا نگران دونوں کے بین میں قائم رہے۔ اس نگر کو غالباً لابیائی سے لگانا ہوگا اس لیے قیمتوں کی عام سطح میں بھی کامل ثبات پذیری مشکل پیدا ہو سکتی ہے۔ لیکن کم از کم معاملات زر کا نیک دل مستند جس کی تعبیر علیٰ حیثیت سے متحدہ طور سے کام کرنے والے مرکزی بنکوں سے ہوتی یا ہو سکتی ہے بشرطیکہ یہ بنک متحدہ عمل کرنے میں کامیاب ہوں) یہ انتظام کر سکتا ہے کہ ضرورت سے بہت زیادہ یا ضرورت سے بہت کم زر کی موجودگی کے باعث قیمتوں میں تبدیلیاں واقع نہ ہوں۔

سب سے پہلے ان مرکزی بنکوں کو مل کر کام کرنا سیکھنا ہے تاکہ تجارتی دنیا سونے کی بظاہر غیر ضروری نقل و حرکت اور شرح مبادلہ کے غیر ضروری تغیرات سے پریشانی اور مصیبت میں مبتلا نہ ہو جائے۔ بقول گورنر اسٹراٹنگ "ثبات پذیری ایک ایسا نصب العین ہے جس کو کوئی ایک جماعت اپنے تنہا عمل سے حاصل نہیں کر سکتی، اس کا حصول صرف تعامل و تعاون باہمی سے ممکن ہے" کیا وہ اتحاد باہمی کے ساتھ تعامل کر سکتے ہیں؟ حالیہ نتائج پر نظر کرتے ہوئے معلوم ہوتا ہے کہ اس بارے میں انھوں نے جو کوششیں کیں ان کا آغاز تو بہت امیر و فراخ تھا لیکن آخر میں ان کی کوششوں نے ان کو گڑھے میں گر ادیا، چنانچہ وہ اب اس گڑھے سے باہر نکلنے کی کوشش کر رہے ہیں۔ یورپین ممالک کے سکون کو ثبات پذیر بنانے میں



اتحاد باہمی کا بہت ہی مفید اثر پڑا، اور اسی اتحاد باہمی نے ۱۹۲۷ء میں ایک قدم اور آگے بڑھایا جبکہ نیویارک میں مرکزی بینکوں کے گھاسٹوں کی ایک مجلس منعقد ہوئی۔ چنانچہ اس کے نتیجے کے طور پر فنڈ ریل زر رو بینکوں نے وہ اصول کار اختیار کیا جس کی بنیاد پر اس تمام کثیر المقدار سونے کا ایک جزو یورپ اور دیگر ممالک عالم میں واپس آگیا جو جنگ کے زمانے میں اور اس کے بعد امریکا چلا گیا تھا۔ ماہ اگست کے آغاز میں فنڈ ریل زر رو بینک کی شرحیں ۴ سے ۳ ۱/۲ فیصد تک گھٹا دی گئیں، حالانکہ شکاگو بینک نے اس طرز عمل کے خلاف سخت احتجاج کیا۔ اور جون ۱۹۱۵ء کے ختم تک امریکا کے سونے کے ذخیرے میں ہی مسئلہ کے ذخیرے کی مقدار کے تقابلیں بقدر ۱۱۶ ملین پونڈ کی ہو گئی تھی۔ یہی ۱۹۲۷ء میں سونے کی مقدار میں امریکا میں جنگ کثیر اضافہ ہوا تھا اس سے قبل اس کی کوئی نظیر نہیں ملتی۔ اس تخفیف و تقسیم جدید سے امریکا میں اعتبار کی قلت اس لئے رو مانہ ہوئی کہ اس کے سرمایہ محفوظ رکھنے کی قانونی حد اور اس کے سونے کے کثیر المقدار ذخیرے کے مابین کافی گنجائش موجود تھی۔ جس زمانے میں سونا برآمد ہوا اس زمانے میں فنڈ ریل زر رو بینکوں نے دو رکن بینکوں کے لیے جو ملک کے ہولی تجارتی بینک ہیں، کثیر المقدار ہنڈیوں پر بٹہ کٹوایا تھی کہ انکی مقدار بقدر ۱۲۰ ملین پونڈ بڑھ گئی۔ نتیجہ یہ ہوا کہ فنڈ ریل زر رو بینکوں کے چھٹے میں رقوم واجب الادا اور رقوم واجب الوصول کے دونوں مدت تقریباً غیر متبدل یعنی ۱۰۰ ملین پر قائم رہے، رقوم واجب الادا کے مقابلے میں سرمایہ محفوظ کا تناسب جو ۲۷ بجی ۱۹۲۷ء کو ۸۶/۸۸ فی صد تھا، گھٹ کر جون ۱۹۲۷ء کو ۷۸/۷۹ ہو گیا۔ اول الذکر تناسب ضرورت سے بہت زیادہ تھا لیکن مؤخر الذکر تناسب بھی ضرورت سے خاصہ زیادہ تھا۔

اس حد تک تو کوئی امر قابل اعتراض نہیں ہے لیکن اس اثنا میں فنڈ ریل زر رو بورڈ اور وال اسٹریٹ کے بازار میں شکش شروع ہو گئی اور

لے یہ اعداد و شمار فنڈ ریل زر رو بٹن بابت جولائی ۱۹۲۷ء سے اخذ کئے گئے ہیں۔

اول الذکر نے اس عظیم الشان تحفہ کی کاروبار کو روکنا شروع کر دیا جس کا ذکر پہلے آچکا ہے۔ ~~۱۹۲۹~~ میں فڈرل رزرو بینکوں کی شرحیں خود ہی میں ۳ سے ۴ فیصد تک بڑھا دی گئیں، مئی میں ۴ فیصد کر دی گئیں اور جولائی میں بڑھا کر ۵ فیصد کر دی گئیں۔ سونا پھر امریکا واپس آنے لگا اور اسی زمانے میں جرمنی کے پیش بینک نے شرح بڑھا کر ۵ فیصد کر دی تو سونا جرمنی جانے لگا نتیجہ یہ کہ بینک آف انگلینڈ نے ~~۱۹۲۹~~ کے ابتدائی آٹھ مہینوں میں جو ۲۲ ملین پونڈ سونا حاصل کیا تھا اس کے منجملہ ۱۲ ملین پونڈ کا سونا اس سال کے آخری چار مہینوں میں اس کے ہاتھ سے بھل گیا۔

اس نقل و حرکت سے اتحاد باہمی ظاہر نہیں ہوتا، اور برطانوی صنعتوں کی انجمن نے اپنے رسالے موسومہ پریشر انڈسٹریز کے معاشی صفحے میں ۱۹۲۹ء کے آغاز میں ان واقعات پر جو تنقید شائع کی اس میں غالباً بہت کچھ صداقت تھی۔ ضمیمہ مذکور میں لکھا تھا کہ ٹیسٹر اسٹراٹگ گورنر فڈرل رزرو بینک نیویارک کی گزشتہ ماہ اکتوبر میں موت سے بلا ضمیمہ نیویارک اور لندن کے درمیان جو نازک ذاتی تعلقات تھے ان میں رخنہ پڑا، اس لیے کہ یہ تعلقات ان اہم ترین اور بیش بہا عناصر میں سے تھے جو مختلف ممالک کے مابین سونے کی نقل و حرکت کو متعین و منظم کرتے ہیں، اس میں شک نہیں کہ معیار طلا اور اس کے نظام عمل کے معرضین کو ان اسباب کی بنا پر جو فلز کی اس نقل و حرکت کا باعث تھے اعتراض کرنے کیلئے کافی مواد مل گیا تھا۔ سونا امریکا اس لیے واپس نہیں جا رہا تھا کہ صنعت کے لیے اعتبار مہیا کرنے کے واسطے اس کی وہاں ضرورت تھی۔ بلکہ اس وجہ سے جا رہا تھا کہ دوسرے ملکوں کے ساہوکار اور قرض دہندے والے اسٹیپیٹ کی اعلیٰ شرح سود سے فائدہ حاصل کرنا چاہتے تھے۔ دوسرے الفاظ میں امریکیا میں تحفہ کی کاروبار میں حصہ لینے کی غرض سے سونے کی بھر مار ہو رہی تھی، گو معاملات زر کے حکام اس کاروبار کو

روکنے کی بہتیری کوشش کر رہے تھے۔ علی ہذا سونا جرمنی اس لیے نہیں جا رہا تھا کہ جرمنی کی تجارت کی حالت اور اس کی مالی حیثیت دنیا کے سونے کے ذخیرے سے استعانت کی طالب تھی۔ بلکہ اس لیے کہ ریش بینک نے زر کی شرح میں غیر معمولی اضافہ کر دیا تھا، اور اس طرح مستعار زر کو سونے کی شکل میں لے لیا تھا، گو یہ شکل خود اس کے لیے غیر منفعت بخش اور دوسرے مرکزوں کے لیے باعث تکلیف تھی۔ سونے کی ایسی نقل و حرکت کو بلا چون و چرا تسلیم کیا جاسکتا ہے جو تجارت کے حقیقی کاروبار اور لین دین پر مبنی ہو۔ لیکن جب اس نقل و حرکت کی توجیہ صرف ایسے حالات سے کی جاسکتی ہو جو بظاہر مصنوعی غیر ضروری اور غیر معقول ہوں تو ممکن ہے کہ اہل کاروبار ان لوگوں کی باتیں توجہ سے سننے لگیں جو معیار طلا کی طرف سے بدظن ہیں۔

لیکن آگے چل کر اس سے بھی زیادہ برا نتیجہ نکلنے والا تھا۔ اس لیے کہ ۱۹۲۸ء میں جبکہ شرح بینک ان تمام ناگوار واقعات کے باوجود غیر متبدل تھی بین الاقوامی بازار نے، بالآخر ۱۹۲۹ء کے آغاز میں ریش بینک کی شرح کو، فیصد سے کم ہو جانے کو منظر استعانت دیکھنے کے بعد یہ محسوس کیا کہ برطانیہ اور یورپ کے موافق ڈالر کی شرح میں ختم سال پر جو معمولی تغیر ہوا تھا اس پر اس نے (ڈنر الاٹومی بازار نے) بالکل غلط طریقے سے اعتماد کیا تھا، یہ کہ نیویارک میں زر کی مانگ اس تخمینی کاروبار کو انجام دینے کے لیے بہت شدید تھی جس کو روکنے سے حکام قاصر ہو چکے تھے، یہ کہ عند الظاہ لبا اور سیما دی قرضوں کے لیے وہاں جو شرحیں دی جا رہی تھیں وہ سونے کو وہاں کھینچ رہی تھیں، یہ کہ بینک آف انگلینڈ نے جنوری و فروری میں اپنا فراہم کیا ہوا سونا اتنی تیزی کے ساتھ کھو دیا کہ ماہ فروری کی ابتدا میں اس کو اپنی شرح ۱/۲ فیصد سے بڑھا کر ۱/۵ فیصد کر دینی پڑی۔ چنانچہ اس کی اتباع بینک آف نیدر لینڈز اور دیگر مرکزی بینکوں نے بھی کی اور ریش بینک نے اپنی شرح بڑھا کر ۱/۲ فیصد مقرر کر دی۔

اس طرح ہم نے یہ اشتعال انگیز اور مہل تماشہ دیکھا کہ برطانوی اور یورپین صنعت ایک بڑی مصیبت کے دور کے بعد گاڑی کے اس ٹٹو کی طرح جو گر کر

پھر کھڑا ہونے کی کوشش کرے، ہاتھ پیر مار رہی تھی یہ بات خاص کر برطانیہ کے بارے میں صادق آتی ہے جو عام ہڑتالی اور کوکلمہ روک دیئے جانے کی ضرب کھا چکا تھا) اور اس کے سنبھلنے میں اس لئے فراحت پیش کر رہی تھی کہ دنیا کے سب سے بڑے قرض خواہ ملک نے اپنے مالی انتظامات کو بے حد غلط بنا کر رکھا تھا حتیٰ کہ وہ ایسے سونے کو بھی جذب کر رہا تھا جس کے دوسرے لوگ طالب تھے اور جس کی خود اس کو ضرورت نہ تھی۔ کیونکہ اس کا احتمال تھا کہ نیو یارک میں درآمد کردہ سونا ٹھہرنے کا روبرو ہے اس جوش و خروش کے حق میں مہینہ کا کام کرے جسے روکنے کی فڈرل رزرو بورڈ سی بلغ کر رہا تھا۔

اس قسم کے واقعات معیارِ طلا کو قبولیت عام دینے میں ممد نہیں ہوتے۔ کیا ان واقعات سے بچاؤ کی کوئی تدبیر ممکن تھی؟ اگر نہ تھی تو پھر بقیہ دنیا کو کیا کرنا چاہئے، خاص کر ایسی صورت میں جبکہ اس کے مالی انتظامات وال اسٹریٹ کی متلون المزاجی کے رحم و کرم پر مبنی ہوں؟ جب کوئی ملک دنیا کا سب سے بڑا لین دار بن جائے تو بالیقی دنیا یقیناً یہ توقع رکھ سکتی ہے کہ اس ملک میں اصل و اعتبار کا بازار بہت ارزاں و آزاد ہوگا اور اشیاء و خدمات کا بازار بہت آزاد ہوگا۔ انگلستان جس وقت دنیا کا لین دار تھا اس وقت یہ دونوں چیزیں اس میں موجود تھیں، اور نہ صرف وہ بلکہ اس کے اہل معاملہ بھی ترقی پذیر اور خوش حال تھے۔ امریکا ابھی کچھ زمانہ اضر تک وال اسٹریٹ کے لیے زہر حاصل کرنے کی غرض سے ۲۰ فیصد تک شرح پیش کرتا رہا ہے اور ایک جدید مسودہ محصول پر غور کر رہا ہے جس کے نافذ ہو جانے کے بعد امریکا کے قرض داروں کو جنس میں اپنا قرضہ ادا کرنا مشکل ہو جائے گا۔ دوسری جانب حکومت اہل امریکا پر محصول عائد کر کے اپنے تجارتی جہاز ران کمپنیوں کی مالی امداد کرتی ہے جس کی وجہ سے ان قرض دار ممالک کو جو تجارتی جہازوں کے مالک ہیں امریکا کی نقل و حمل کی خدمت انجام دینے کا موقع نہیں ملتا۔

کیا امریکا کے لیے یہ ضروری تھا کہ وہ غیر معمولی طور سے اعلیٰ شرح پر قرضہ حاصل کرے جبکہ ان تمام ممالک نے جنہیں اس نے کثیر المقدار نہیں بطور قرض

دی تھیں اس سے یہ درخواست کی تھی کہ وہ معاملات زر میں حتی الوسع سہولتیں  
 بہم پہنچائے؟ فنڈرل رزرو بورڈ کا بظاہر یہ خیال تھا کہ تمکات کی حد تک تخمین  
 کو ضرور روکنا چاہیے۔ بحر اطلال انطاک کے اس جانب کے رہنے والے ہم لوگ  
 اس امر کے متعلق دھندلا سا تصور بھی نہیں قائم کر سکتے کہ امریکا کے سب طبقوں  
 میں بحیثیت مجموعی تخمین کا روبرو بارے کس حد تک سرگرمی حاصل کر لی تھی۔ اگر اس کو  
 روکا جاتا تو روکنے کا واحد طریقہ بظاہر محض یہ تھا کہ تخمین اغراض کے لیے جو اعتبار  
 لیا جائے اس کی تحدید کی جاتی۔ اس لیے کہ عوام قانڈین معاملات زر کی  
 استدعاؤں کو خاطر ہی میں نہ لاتے تھے اور ان کو ان کے ارادوں سے باز رکھنا صرف  
 اعتبار کی تقلیل سے ممکن تھا۔ فنڈرل رزرو کے حکام پر اولاً اعتراض یہ کیا گیا کہ  
 انھوں نے شرحوں کو جلدی جلدی نہیں بڑھایا اور بعدہ یہ اعتراض کیا گیا کہ انھوں نے  
 شرحوں میں مزید اضافہ نہیں کیا اور شرحوں میں اضافہ کرنے کی بجائے رکن بینکوں کو  
 ان قرضوں میں کمی کرنے کی ترغیب دلا رہے تھے جو وہ وال اسٹریٹ کو دے رہے تھے  
 لیکن جب قیمتیں تیزی کے ساتھ بڑھ رہی تھیں اسی طرح جس طرح انتہائی گرما گرمی  
 کے دور میں بڑھی تھیں تو فنڈرل رزرو بینک کی شرحیں ایسی حد تک بڑھانی پڑیں  
 جو قبل اس کے کہ منافع سمیٹنے والے محنتوں کو روکنے میں کامیاب ثابت ہو سکیں منعت  
 کی راہ میں حقیقی مشکلات بلکہ اضطراب و ہرجاں پیدا کر دیں۔ رہا دوسرا طریقہ یعنی  
 وال اسٹریٹ کے راستے سے اعتبار کا رخ پھیر دینا تو وہ بہت زیادہ مشکل تھا  
 خاص کر اس لئے کہ بعض رکن بینک فنڈرل رزرو بورڈ کے اصول عمل کے خلاف عمل پیرا تھے  
 اور واقعات کی عام رفتار نے بتا دیا تھا کہ امریکا کا زر کا بازار اتفاق و اتحاد  
 سے کام کرنے سے بالکل قاصر رہا تھا اور قبل اس کے کہ وہ نیویارک کو زر کے  
 بازاروں کا ایک ایسا مرکز بنا سکے جس میں تمام دنیا اعتماد رکھ سکے، اسے انفاق  
 و اتحاد سے کام کرنے کا گر یکساں پڑے گا موجودہ صورت حال یہ ہے کہ زر کی عملی  
 شرح تقریباً ان تمام ممالک عالم پر زبردستی عائد کی گئی ہے جو پیداوار تیار کرتے  
 یا تجارت کرتے ہیں۔

ان تدابیر کا جہاں تک تعلق ہے وہاں تک باقی دنیا جس کو ان تدابیر

کی قیمت بھٹکنے میں مدد کرنی پڑی، ان کے ضروری ہونے کے متعلق کوئی اندازہ نہیں کر سکتی۔ لیکن وہ یہ تو معلوم کر سکتی ہے کہ ان تدابیر کی ضرورت پر امریکا کے اکثر باشندوں کی جانب سے شیعہ نظر کیا جاتا تھا جو یہ خیال کرتے تھے کہ وال اسٹریٹ کی گرما گرمی سے محض اہل امریکا کی اس خوش اعتمادی کا اظہار ہوتا تھا جو وہ اپنے ملک پر رکھتے تھے۔

باقی دنیا بھی معلوم کر سکتی ہے کہ یہ گرما گرمی حد سے تجاوز کر جاتی اور اگر اس کو اسی کے حال پر چھوڑ دیا جاتا تو کوئی شدید نقصان پہنچائے بغیر کم ہو جاتی۔ اور یہ کہ سر دست وہ اصلی پیداوار کی تجارت پر کوئی نقصان عائد نہیں کر رہی تھی کیونکہ تجارت بحیثیت مجموعی عظیم النظیر خوش حالی کی سطح مرفع کی جانب ترقی پذیر تھی۔ ہم یہ بھی دیکھ سکتے ہیں کہ فڈرل رزرو یا وفاقی سرمایہ محفوظ کے نظام کے نقد ذخائر بھی اس قدر کم نہیں ہوئے کہ اس آخری قانونی حد تک پہنچ گئے ہوں جو فڈرل رزرو ایکٹ نے مقرر کی تھی۔ جب عند الطلب زر کی شرح بڑھ کر وال اسٹریٹ میں ۲۰ فیصد تک پہنچی تو وفاقی سرمایہ محفوظ کے نظام کے نقد ذخائر کا تناسب امانتوں اور جاری کردہ نوٹوں کے مقابلے میں ۷۰ فیصد سے زائد تھا۔ یعنی یہ مقدار اس مقررہ تناسب سے جو از روئے قانون ضروری تھا تقریباً دو چند تھی۔ اس ممکنہ اعتبار کی توسیع کی غیر صرف شدہ گنجائش کی موجودگی میں امریکا کے دین داروں کا یہ تعجب بالکل عجیب ہو سکتا ہے کہ ان کے لین دار یعنی امریکائے زر کی شرح کو گراں کر دینا اس لیے مناسب سمجھا۔ ماہرین فن کا بیان ہے کہ امریکا میں ایک مقررہ حد سے آگے اعتبار میں مزید توسیع کرنے کی راہ میں عملی دشواریاں پائی جاتی ہیں۔ اس لیے کہ ایسا قابل قبول کاغذ کافی مقدار میں وہاں موجود نہیں ہے جس کی بنیاد پر قرضہ لیا جاسکے۔ یورپ کے ساہوکار اس خیال کا مضحکہ اڑاتے ہیں اور یہ رائے ظاہر کرتے ہیں کہ امریکا کے بینک اور ان کے اہل معاملہ بہت آسانی کے ساتھ اور جلد مطلوبہ قابل قبول کاغذ کی جو مقدار بھی چاہیں فراہم کر سکتے ہیں۔ چنانچہ اس خیال کی تصدیق ڈاکٹر برکس نیویارک کے فڈرل رزرو بینک کے اسٹنٹ فڈرل رزرو ایجنٹ بھی کرتے ہیں۔ وہ اپنی

مجموعہ کتاب (The Federal Reserve Banks and the Money Market)

میں نہایت واضح طور سے کہتے ہیں کہ تقریباً سب ممبر بینکوں کے پاس ہر وقت

سرکاری تسکات اور دیگر قابل قبول کاغذ کی ایسی مقداریں موجود رہتی ہیں جن کی بنیاد پر وہ اتنی کثیر مقدار میں زر بطور قرض حاصل کر سکتے ہیں جس کی ضرورت بجز اسد اور غیر معمولی صورتوں کے اور کبھی نہیں ہوتی۔

خلاصہ یہ کہ اہل امریکا کا قبول اور اس کی خوش حالی بہت بڑھی ہوئی ہے، اس کے سونے کے ذخائر کثیر المقدار ہیں، وہاں اعتبار کی توسیع کے امکانات بھی کثیر ہیں، اور اشیاء کی قیمتوں کی ایسی سطح پائی جاتی ہے جس سے متفاح کا خفیف ساشائے بھی نہیں ہوتا۔ لیکن یہ تماشہ معاشی تاریخ میں نہایت غیر معمول ہے کہ اس سب کے باوجود وہ اپنے مفلس اہل معاملہ اور قرض داروں سے قرضہ حاصل کرتا ہے اور ان کے صندوقوں سے جو پہلے ہی بہت کچھ حالی ہو چکے ہیں سونا کھینچتا ہے۔

اگر یہ مان بھی لیا کہ اس قسم کی بے ضابطگیاں اس وقت تک ناگزیر ہیں جس وقت تک امریکا اپنے قرض کو جو بحیثیت ایک قوی ترین مالی قوت کے اس پر عائد ہوتا ہے انجام دینا سیکھ جائے تو کیا یہ بھی ناگزیر ہے کہ مابقی دنیا معاملات زر کے اس انتشار کے آگے تسلیم خم کر دے اور اتحاد باہمی کے ذریعے جس کے چرچے بہت کچھ ہو رہے ہیں اس خرابی کو دور کرنے کی کوشش بھی نہ کرے؟ ریاستہائے متحدہ امریکا کی قوت بہت بڑھی ہوئی ہے۔ ظاہر تجارت میں بہت بڑی رقم اسے واجب الوصول رہتی ہے اور سرکاری و تجارتی قرضوں کے سلسلے میں بھی خاصی بڑی رقم سالانہ دوسروں سے اس کو وصول طلب رہتی ہے۔ مثلاً ۱۹۲۸ء میں موخر الذکر رقم کا اندازہ ۵۰ ملین پونڈ کیا گیا۔ اہل امریکا جو بھی اپنی بیرونی سیاحت کے مصارف، قدیم دنیا میں رہنے والے ضرورت مند اعزہ و اقارب کی امداد و خیرات، اور بیرونی ممالک میں شغل اصل کی رفتار کم کر دیتے ہیں معائن کی حیثیت بطور لین دار کے مبادلات کا رخ پلٹ کر شرح مبادلہ ان کے موافق کر دیتی ہے اور امریکا دوسروں سے سونا کھینچنے لگتا ہے۔ چونکہ یہ ایک امر واقعہ ہے لہذا امریکا کے قرض داروں کا اعلیٰ شرح سود طلب کر کے اس کے زر کے مطالبات کی مقاومت کرنے کی کوشش کرنا یقیناً

بے سود ہے نتیجہ یہ کہ زر پر ملک گراں ہو جاتا ہے اور بین الاقوامی زر کے نظام کی حیثیت سے معیار طلا کی وقعت باقی نہیں رہتی۔ اگر اس کا مطلب یہ کہ سونے کے لیے دوا دوش اور جھین جھپٹ ہوتی رہے اور اگر سب مرکزی بینک اپنے اپنے سونے کے ذخیروں کو بڑھانے کی غرض سے ایک دوسرے پر سبقت لے جانے کی کوشش کریں تو مستقبل بظاہر خوشگوار نظر نہیں آتا۔

حالیہ واقعات سے اس بات کا ثبوت ملتا ہے کہ آئندہ شاید اسی قسم کے نظام عمل کی توقع رکھنی پڑے گی اس لیے کہ ستمبر ۱۹۲۷ء کے موسم خزاں میں ریش بینک اپنی فیصد شرح پر چارہ پا اور اس طرح لندن سے بہت بڑے وقت میں سونا لیتا رہا، جس کا نتیجہ یہ ہوا کہ جب فروری ۱۹۲۸ء میں لندن کی شرح بڑھ گئی تو برلن کو جسے اس اثنا میں اپنی شرح گھٹا کر ۱/۶ فیصد کر دی تھی پھر بڑھا کر ۱/۶ فیصد کرنی پڑی ان تمام باتوں کے باوجود بھی ادائی تبادلات کے ایجنٹ جنرل کی رپورٹ مورخہ ۲۲ دسمبر ۱۹۲۷ء میں لکھا تھا کہ ”بحالت موجودہ ریش بینک کے نقد ذخائر میں سونے کی مقدار خلاف معمول بڑھ کر انتہائی نقطہ تک پہنچ گئی ہے اور گزشتہ سال کے بیشتر حصے میں ریش مارک مبادلات خارجہ کے نقطہ نظر سے دنیا کا قوی ترین زر رہا۔ ایسی صورت میں اس کی کون ضرورت ہے کہ فیصد شرح قائم رکھی جائے؟“

بینک آف فرانس میں ۱۹۲۷ء کے اختتام پر سونے کی مقدار ۲۵ ملیں پونڈ سے زائد تھی، اور اس سے بھی زیادہ مقدار ”بیرونی اثاثے“ درشنی امانتوں اور ہنڈیوں کی قبی جو ”فرانک سے معاودت“ کے زمانے میں حاصل کی گئی تھیں اور جن کا باعث یہ تھا کہ جنگ کے بعد سے انگلستان و امریکا کے مقابلے میں فرانس غیر مالک کو طویل المدت قرض دینے کے بارے میں بہت کچھ خاموش تھا۔ بیرونی مالک کا زراستی کثیر مقدار میں اس کے پاس موجود تھا کہ اسے فرانک کی قدر کی کمی کے اندیشے سے نجات مل گئی اور وہ آسانی کے ساتھ اس قابل ہو گیا کہ اگر وہ پسند کرے تو معیار طلا کو رائج کرنے کے قدیم قاعدے کو اختیار کر لے جس کے تحت ایسے مرکز جو طلا کا معقول ذخیرہ رکھتے تھے، ادنیٰ اثر میں پیش کرتے اور آزادی



کے ساتھ قرضے دیتے تھے۔ لیکن ایسا کرنے کے بجائے فرانس مسئلہ میں درآمد طلا کی یوش میں سب پر سبقت لے گیا اور ایسا سونا بھی درآمد کیا جس کی اس کو ضرورت نہ تھی۔ ستمبر کے ختم پر جب بینک آف انگلینڈ کا سونے کا ذخیرہ گھٹ کر ۱۲ ملین پونڈ رہ گیا تھا اور اس کی شرح بڑھا کر  $\frac{1}{4}$  فیصد کر دی گئی تھی تو بینک آف فرانس کے پاس ۳۱۴ ملین پونڈ کا سونا موجود تھا اور اس کے علاوہ ۲۰۹ ملین پونڈ کا بیرونی اثاثہ تھا۔ اس میں شک نہیں کہ بینک آف فرانس کی بڑکی رفتاری شرح بہت ہی ادنیٰ یعنی  $\frac{1}{4}$  فیصد تھی لیکن وہ قرضوں پر  $\frac{1}{4}$  وصول کر رہا تھا۔ اور دیگر فرانسیس بینک اپنے اہل معاملہ سے ان کی شدید ضرورت کے لحاظ سے  $\frac{1}{4}$  فیصد وصول کر رہے تھے۔ اس طرح سونے اور مالک خارجہ کے زر کا کثیر المقدار ذخیرہ رکھنے کے باوجود بینک آف فرانس نے لندن کے مقابلے میں زر کو گراں نرخ پر قائم رکھا تھا اور زر کے بین الاقوامی بازار کو مفلوج کرنے میں امریکا کا شریک بن گیا تھا گو دوسری جانب اس کی رفتاری شرح ادنیٰ اور بے معنی ہی رہی۔ بینک آف فرانس سونے کا جو ذخیرہ فراہم کر رہا تھا اس کی توجیہ یہ کی گئی ہے کہ وہ بیرس کو زر کے معاملات میں صدر مرکزی حیثیت پر لانا چاہتا تھا جس کا اس کو ہر طرح استحقاق تھا۔ لیکن زر کا بڑا مرکز وہ نہیں ہوتا جو سونے کا اندوختہ کرے بلکہ وہ ہوتا ہے جو آزادی کیساتھ قرضہ دے اور اس طرح تجارت کو فروغ دے اور ترقیات میں اعانت کرے۔ بیرونی زر کے کثیر المقدار ذخیرے کی موجودگی میں بیرس کو اصل کا بہت ہی ارزاں بازار ہونا چاہئے تھا، اور اس کو چاہئے تھا کہ اپنے فاضلات کو بطور اصل بڑی مدت کے لیے مصروف کرتا۔ لیکن ایسا کرنے کے بجائے بیرس نے یہ زیادہ پسند کیا کہ ان فاضلات کو یا ان کے جزو کو سونے میں تبدیل کر دے اور اس سونے کو بطور اندوختہ چھپا رکھے۔

چونکہ اس کا امکان ہے کہ جب کبھی امریکا کا دل حصول زر کے لیے مسابقت کرنے کو چاہے تو اس کی کشش کا مقابلہ ناممکن ہو گا یقیناً اب پوری طرح وقت آگیا

ہے کہ یورپ کے بنک دوبارہ اس پر غور کریں کہ سونے کی چادر کو چار طرف سے اپنی اپنی جانب کھینچنے کی جو عادت انھوں نے اختیار کر رکھی ہے وہ کہاں تک مستحسن ہے اور اس امر کا تہیہ کر لیں کہ آیا ان کی زندگی کا مقصد یہ ہے کہ سونا حاصل کیا جائے یا رکھا جائے خواہ دوسروں کو اس سے کتنا ہی نقصان پہنچے یا بقول "سر آرنسٹ ہاروے" "عوام کو اس کا یقین دلاتا ہے کہ معقول شرائط پر بنک کاری کی مناسب، اور کافی سہولتیں انھیں بہم پہنچائی جائیں گی۔" انڈین کرنسی کمیشن کا ہمیں شکر گزار ہونا چاہیے کہ اس کی وجہ سے اس بحث پر ہمیں مشنر نارمن گورنر بنک آف انگلینڈ کے خیالات معلوم کرنے کا موقع ملا جو انھوں نے کمیشن مذکور کے روبرو شہادت دیتے ہوئے ظاہر کئے تھے۔

وہ فرماتے ہیں کہ "یورپ اور دیگر ممالک بحالت موجودہ اس امر کی بتدیج کوشش کر رہے ہیں کہ نہ صرف ثبات پذیری کی جانب عود کریں بلکہ سب سے پہلے معیار مبادلات کو اس کے بعد معیار طلا کو از سر نو جاری کر لیں۔" اس کی کوشش یہ ممالک ایسے طریقے پر کر رہے ہیں جس کو میں اساسی طور سے نہایت درست خیال کرتا ہوں۔ میری رائے میں یہی وہ طریق ہے جس کی اس مسئلے پر غور کرنے والے دیگر ممالک کے لیے بھی سفارش کرنی چاہیے۔ بیسنی یہ کہ سب سے پہلے معیار مبادلات طلا رائج کیا جائے جس میں سونے کی مقدار اعلیٰ نہ ہو یا کم ہو اور اس کے بعد دروازہ مانہ کے ساتھ اس نظام کی باجائی بتدیج مبادلات طلا سے کی جائے۔ یعنی قدر طلا کی بجائے طلا کو مبادلے کی بنیاد قرار دیا جائے۔ اس لحاظ سے یورپ کا ثبات و استحکام اس امر پر منحصر ہے کہ متعدد دسواں تک سونے کی رسم مقرر رکھی جائے تاکہ ایسے متعدد ممالک بتدیج معیار مبادلات طلا کو معیار طلا میں اس حد تک بدل سکیں کہ ان کے اجراء کے نوٹ کی بنیاد بجائے کاغذی قدر پر مبنی رہنے کے ہر سال فلزی قدر پر زیادہ مبنی ہوتی جائے، اور کاغذی قدر ہر سال بتدیج کم کی جائے۔ میں متوقع ہوں کہ کلیہ سونے کو رواج دینے کے طریق کی جانب عود کرنے کی کوشش ہرگز نہ کی جائے گی بلکہ یہ کہ دروازہ مانے کے ساتھ ہر سال زور کاغذی کے اجراء کے مقابلے میں سونے کے تناسب کو بتدیج بڑھانے کی کوشش

کی جائے گی۔ میرے خیال میں یہی وہ طریقہ ہے جس کے ذریعے سے یورپ اور یورپ کے باہر کے ممالک ثبات پذیری 'اجرائے زر کاغذ کی ضمانت' قیمتوں، اُتھاؤ و تعامل باہمی کے مسائل کو انجام کار حل کر سکتے ہیں۔ اور میرا یہ عقیدہ ہے کہ خواہ انفرادی نقطہ نظر سے دیکھا جائے یا من حیث اجماعت سب کا فائدہ اس میں مضمر ہے کہ یہ ترقی تدبیری طریق پر اور متحدہ طور سے عمل میں آئے گا اس مقصد میں کامیابی بظاہر بہت سچھے اس امر پر منحصر ہوگی کہ یورپ اور باقی دنیا کے مرکزی بینک اس نصب العین کے کیا معنی لیتے اور اس کا کس طرح اطلاق کرتے ہیں جس کو بقول سٹرنا من وہ حاصل کرنے کی سعی کر رہے ہیں۔ اگر یہ بینک سب سے زیادہ توجہ اپنے اجرائے زر کاغذ کی بنیاد کے طور پر سونے کا ذخیرہ بڑھانے اور بیرونی اعتبار کو گھٹانے کی جانب صرف کریں تو دنیا کے زر کے انتظامات کا مستقبل بظاہر دلچسپ مگر ناخوش گوار معلوم ہوتا ہے۔ اگر وہ تعامل پر اپنے مساعی مرکوز کریں اور پختگی کے ساتھ آگے قدم بڑھائیں تو انہیں معلوم ہوگا کہ سونا حاصل کرنا ہی ان کے وجود کا مقصد نہیں ہے بلکہ ان کے وجود کا مقصد سونے کی رسد کو عام پیدا کنندوں اور صارفوں کی ضرورتوں کے لحاظ سے اس طرح منظم کرنا ہے کہ کاروبار کی رفتار، اعتبار کی افراط یا قلت کی وجہ سے کبھی بری طرح متاثر نہ ہو۔ اگر ایک دفعہ یہ سب بینک یا ان کی اکثر تعداد یہ امر ذہن نشین کر لے کہ سونے کی رسد زر کے مسائل میں سب سے اہم عنصر نہیں ہے بلکہ یہ کہ سب سے اہم عنصر عوام کی وہ طلب ہے جو انہیں زر کی مقررہ مقدار کی ہوتی ہے اور جو سونے کی رسد کے ساتھ لازمی طور سے نہیں بدلتی بلکہ اس حد تک جس حد تک سونا دستیاب ہو سکتا ہے سونے پر مبنی ہو سکتی ہے تو کل مسئلے کی نوعیت بدل جائیگی۔ بعض اعتبارات سے یہ مسئلہ نسبتاً زیادہ پیچیدہ اور دقت طلب اس لئے بن جائیگا کہ یہ معلوم کرنا ہمیشہ دشوار ہوگا کہ عوام کو حقیقت میں زر کی کتنی مقدار مطلوب ہے لیکن کم از کم اتنا فائدہ ضرور ہوگا کہ اس مسئلے کا انحصار کان کنی طلا کے اتفاقات پر

نہ رہے گا۔ اگر مرکزی بینک سونا بیٹھنے کے بارے میں مسابقت ترک کر دیں اور سونے کی عوام کی ضرورتوں کے لحاظ سے مطلوبہ اعتبار کی عمارت کی بنیاد کے طور پر متحرک طریقے سے استعمال کریں تو سونے کی کافی مقدار پر ان کو ہر وقت رسائی حاصل رہے گی۔

مسٹر نارمن نے انڈین کمیشن کے روبرو جو شہادت دی اس کی ایک عبارت سے یہ بھی واضح ہوتا ہے کہ اس قسم کا متحدہ طریق کار قابل عمل ہے۔ وہ کہتے ہیں کہ ”میں صرف اصول بیان کرنے کی کوشش کر رہا ہوں اور مجھے اس کا کامل اطمینان ہو گیا ہے کہ بینک کاری کے اصول حسر کی ہیں سکوتی نہیں ہیں اور اس لحاظ سے ان میں وقتاً فوقتاً ترمیم و تبدیلی کی ضرورت دہائی ہوتی رہیگی“ اگر مسٹر نارمن اپنے فن کے اصول کو تبدیل کرنے کی حد تک آگے بڑھ جائیں تو پھر اس کی فروع یعنی اس امر پر غور مکر کرنا کہ زمانے کے خاص خاص مشکل حالات کے تحت سونے کی کتنی مقدار رکھنی چاہئے ایک پھوٹی سی بات ہوگی۔ چنانچہ انھوں نے خود ۱۹۲۹ء میں شرح بینک کے جس اصول پر عمل کیا اس سے دوسرے مرکزی بینکوں کو یہ معلوم ہو گیا جو گا کہ اس چھوٹے سے مسئلے کو کس طرح حل کرنا چاہئے اس طرح اگر بحر اطلال نطاک کے اس جانب (یعنی یورپ) کے بینک قدیم بینک کاری کے عمدہ اصول کی متابعت کریں یعنی جو کچھ ذرا ان سے طلب کیا جائے اس کو بسرعت بلکہ بہ مستعدی تمام ادا کر دیں اس لئے کہ یورپ کو روکنے کا کوئی بہترین طریقہ ہے تو وہ امریکا کی اس عادت کی کہ وہ اپنے عظیم المقدار ذخیرہ طلا میں مزید اضافہ کئے جاتا ہے جس کی نگرانی سے اس پر مصارف کثیر عائد ہوتے ہیں اصلاح کر دیں گے۔ انگلستان اور یورپ جن کے ذمے کثیر المقدار سونے میں امریکا کو واجب الادا ہیں اس امر کی نگرانی کرنے میں پیشگی رکھتے ہیں کہ سونے کی قدر اس کی قلت کی وجہ سے بہت زیادہ نہ بڑھ جائے۔ اگر وہ سونے کو حاصل کرنے کے لیے آپس ہی میں مقابلہ کریں تو وہ بظاہر اس کی مقدار میں قلت پیدا کر دیں گے حالانکہ واقعتاً اس کی مقدار وافر ہو سکتی ہے بشرطیکہ وہ سونے کی حقیقی مطلوبہ مقدار کے بارے میں محض اپنے مقاصد کو ذرا تبدیل کر دیں۔ ان کو اپنے

جاری کردہ نوٹوں کی مقدار میں توسیع کرنے کے اقتدارات حاصل ہیں یا وہ ان اقتدارات کو ان مدیرین سیاست سے حاصل کر سکتے ہیں جو قرائین منظور کرتے ہیں۔ اور برطانیہ و دیگر عظیم یورپ کے ملکوں کے حکام مجموعی حیثیت سے اور متحدہ طور سے سونے کی تلکلیں مقدار سے کاروبار کر کے دنیا کو بنا سکتے ہیں کہ وہ اس امر کو تسلیم کرتے ہیں کہ معیار طلا تجارت و ترقی کی راہ میں رکاوٹ نہیں ہے بلکہ ایک ایسا اطلائی تار ہے جو ان کو اقتدار اور قوت بہم پہنچاتا ہے۔

انگلستان کے لوگ کم از کم اس احساس سے طہانیت حال کر سکتے ہیں کہ یہاں کے مرکزی بینک نے اس کام کو نہایت خاموشی اور جہمت کے ساتھ انجام دیا اور اس واقعے کے ثبوت میں ہم نہایت مستند بیرونی شہادت پیش کر سکتے ہیں۔ پروفیسر سیل آف اسٹاک ہوم نے (جن کا حوالہ مارننگ پوسٹ نے

۱۲ اکتوبر ۱۹۲۹ء کو دیا تھا) Scandianaviska kredita tiebolaget میں بیان کیا ہے کہ ”بنک آف انگلینڈ نے بظاہر بے نگرانی کے ساتھ سونے کی سلسل برآمد کر کے اپنے سونے کے ذخائر کو ہر مہینے کم ہوتے رہنے کا موقع دیا۔ لیکن جب سونے کے ذخیرے ختم ہو گئے تو بہت زیادہ خطرناک صورت اختیار کرنے لگی تو بینک نے شرح بڑھانے میں اضافہ کرنے کی جانب قدم بڑھانا مناسب خیال کیا۔

اس وقت سونے کی مقدار ۵۰ ملین پونڈ اسٹرنلنگ کی حد سے جو کئی ہفتہ کیٹی کے بقول اقل ترین معمولی مقدار خیال کی جانے چاہیے تھی بہت نیچے گر گئی تھی۔ اس طرح بینک نے اس امر کو اچھی طرح واضح کر دیا کہ اس کی دانست میں سونے کے ذخائر کی غرض و غایت محض یہ ہے کہ غیر معمولی ضرورت کے وقت ان سے کام لیا جائے نہ یہ کہ قدیم قواعد کے تحت فلز کو گردش سے واپس مٹا لیا جائے۔ یہ امر بظاہر ناقابل تردید ہے کہ بینک آف انگلینڈ نے اس طریقے سے دنیا کی بہت بڑی خدمت انجام دی۔ اور اس کی یہ مثال ہمیشہ اور ہر جگہ اعلیٰ درجے کے اصول بینک کاری کا معیار سمجھی جائے گی۔“

ہمیں امید کرنی چاہیے کہ اس کی مثال کو نہ صرف معیار سمجھا جائے گا بلکہ اس کی تقلید بھی کی جائے گی۔ سر دست یہ کہا جاسکتا ہے کہ اکتوبر کے آخر میں

بنک آف انگلینڈ نے ہمت و جرأت کی دوسری مثال بھی پیش کی اور وہ اس طرح کہ نیویارک اور اسٹریٹم کے دوش بدوش شرحوں کی تخفیف کی طرف پہلا قدم اٹھا یا جس سے ممکن ہے کہ بین الاقوامی زر کے بازار میں نئے دور کا آغاز ہو۔ لیکن اگر موجودہ بے اطمینانی کو بڑھنے کا موقع دیا گیا اور معیار طلا کی بری طرح تحقیر کی گئی تو خدا معلوم اس کا نعم البدل ہٹا کرنے کے لیے کون کون سے انوکھے تجربات عمل میں لائے جائیں گے۔ یہ امر کہ کسی نہ کسی دن موجودہ معیار کا زیادہ باقاعدہ بدل دریافت ہو جائے گا یقینی نہیں تو ممکن ضرور ہے۔ لیکن دنیا کی تجارت کی موجودہ حالت میں زر کے تجربات سے تو حتی الوسع پرہیز ہی مناسب ہے۔ اس سے پیشتر کہ ہم بین الاقوامی زر کی مثالی شکلوں کے متعلق خواب دیکھیں ہمیں سب سے پہلے زمانہ ماقبل جنگ کی سی خوش حالی اور ترقی کی جانب ہود کرنا چاہئے۔

سردست ہم اس خیال سے اپنے آپ کو تسلی دے سکتے ہیں کہ حالیہ واقعات خاص خاص اسباب کے زیر اثر رونما ہوئے ہیں۔ جرمنی کو تاوانات کی جدید حقیقت کا مقابلہ کرنا پڑا جس نے ممکن ہے کہ اس کے معاملات زر کے اصول کو بدل دیا ہو۔ فرانس کو اگست ۱۹۱۴ء میں امریکا کے ۸۰ ملین پونڈ ادا کرنے کے امکان سے دوچار ہونا پڑا اور وہ قرضوں کی توثیق کے معاہدات کے مسائل اور ان کے نتائج و اثرات پر غور کر رہا تھا۔ وال اسٹریٹ میں تخمین کا بخنور پیدا ہو گیا تھا جو زر کے سمندر میں ہیجان پیدا کر رہا تھا اور اس حالت میں یہ امر کچھ ایسا تعجب خیز نہ تھا کہ زر کے ان جہازوں کے ناخداؤں نے جن کا مسر ہنری اسٹراکاش نے حوالہ دیا تھا، طلائی سنگر کو سمجھنا مشکل پایا ہو۔ یہ حالات اب باقی نہیں رہے ہیں اور اب تعامل میں بھی غالباً مجوزہ بین الاقوامی تصفیہ حسابات کے بنک کے قیام سے مدد ملے گی۔ اس تجویز کی ضرورت کو اس کے پیش کرنے والے ممتاز حضرات نے کبھی ظاہر نہیں کیا، اور اس میں خطرات عظیم نہاں ہیں لیکن اس کو کم از کم اس قابل ہونا چاہئے کہ وہ مرکزی بنکوں کے گورنروں کے ایک تفریع بخش کلب گھر کا کام دے تاکہ وہ خوش ملی کے ساتھ جس کے پیدا کرنے میں کلب کے اکل و شرب

کے تقاضات کا بھی بڑا دخل ہو گا تمام قوموں کے کارپردازوں اور صارفین کے مفاد کے لیے بنک کاری کے اصول کی ترمیم و اصلاح پر بحث مباحثہ کر سکیں۔ اتحاد باہمی اور عقل سلیم سے کام لے کر وہ بہت آسانی کے ساتھ اشیاء کی قیمتوں میں ثبات پذیری پیدا کرنے کے مسئلے کو حل کر سکیں گے یعنی اس حد تک جس حد تک کہ اشیاء کی پیدائش اور زر کی رسد کو باہم مطابق کر دینے سے یہ مسئلہ حل ہو سکتا ہے۔ اگر قیمتیں بہت زیادہ تیزی کے ساتھ بڑھیں تو مشترکہ عمل کے ذریعے سے اعتبار کی تحدید و بندش آسان اور موثر ہوگی۔ اگر قیمتیں گھٹ جائیں جیسا کہ ماہرین کو خوف ہے اور اس لیے گھٹیں کہ اشیاء کی تیاری کے قریب بہ قدم سونے کی پیداوار نہ چل سکے گی تو اس خرابی کو رفع کرنے کا طریقہ یہ ہو سکتا ہے کہ اعتبار اور سونے کے مابین مجوزہ تناسب قائم کرنے کے مسئلے پر مکرر غور کیا جائے۔ اس بارے میں جس چیز کی ضرورت ہوگی۔ وہ محض یہ ہے کہ تناسب کی شرحوں میں عام اور معمولی سی تخفیف کی جائے۔

اسی کے ساتھ یہ بھی کہا جاسکتا ہے کہ تجارت کو فروغ دینے کے بارے میں مرکزی بینکوں کو جو اقتدار حاصل ہے وہ اس سے بہت کم موثر ہے جتنا کہ ان بینکوں کے بعض نقاد بظاہر خیال کرتے ہیں۔ اعتبار کی توسیع کے لیے قرض گیر اور قرض دہندہ دونوں کی ضرورت ہے جب صنعت میں کساد بازاری رونما ہوتی ہے تو صنعتوں میں یہ بھجان پایا جاتا ہے کہ وہ اس کو کسی دوسرے کا قصور تصور کریں یعنی یہ کہ یا تو یہ حکومت کا قصور ہے کہ وہ صنعت کی کافی تائین نہیں کر رہی ہے یا بینکوں کا قصور ہے کہ وہ زر کافی مقدار میں فراہم نہیں کر رہے ہیں۔ بعض اوقات یہ کساد بازاری اس لیے بھی رونما ہوتی ہے کہ خود صنعت اپنا کام صحیح طریقے پر انجام نہیں دیتی۔ جب قصور صنعت کا ہو تو پھر بینکوں کا کوئی امدادی ہاتھ بھی صنعتوں کو اس دلدل سے باہر نہیں نکال سکتا جس میں وہ پھنس چکی ہیں۔

# سوطھوال باب



## خلاصہ اور خاتمہ

ناہموار زمین کی طویل مساحت کے بعد اب ان تیلج کو بچی کرنا اور ان کی تنقید کرنا غالباً ناموزوں نہ ہوگا جن پر ہم سیر گذشت کے دوران میں پہنچے۔ چنانچہ ہم نے دیکھ لیا کہ زرہی وہ شے ہے جس سے ہم چیزوں کی خرید و فروخت کرتے ہیں۔

بحالت موجودہ زر میں نہ صرف حکومت کی جانب سے دارالضرب میں ڈھالے ہوئے سکے شامل ہیں بلکہ بینک آف انگلینڈ کے جاری کردہ نوٹ اور بینکوں کے نام تحریر کردہ چیک بھی زر شمار کئے جاتے ہیں۔

اس زر میں سے بینک کے نوٹ اور سکے تو ہمیں زر کے طور پر اور خوردہ کاروبار کے لیے استعمال کئے جاتے ہیں اور بینکوں کا استعمال بڑے کاروبار میں کیا جاتا ہے۔

بینک کے نوٹوں کی بنیاد اگر وہ ۲۶۰ ملین کے اعتباری نوٹوں کی تعداد سے متوازن ہو جائیں، طلباء پر مبنی ضروری ہے اور بینک کے نوٹ برآمد کے اغراض کی حد تک سونے سے قابل مبادلہ ہوتے ہیں۔ اس شرط کی رو سے انگلستان کا زر دیگر ممالک کے زر کے ساتھ معیار طلباء کے ذریعے سے مساوات پر رکھا جاتا ہے جس سے بین الاقوامی تجارت کو اور اس طرح تمام صارفین کے لیے عظیم نشان فائدہ ہے۔



چاک جس حد تک کہ بنک روا رکھیں اہل معاملہ کو قرضہ دے کر اور اصل کو معروف کر کے امانتوں کی تخلیق کے ذریعے سے تحریک کیا جاسکتا ہے۔

چونکہ یہ امانتیں عند الطلب قابل ادائیگی ہوتی ہیں اس لیے بنک جس حد تک امانتیں تخلیق کر سکتے ہیں وہ اس تناسب کے تابع ہوتی ہے جو بنک اپنے نقد بہت اور اپنے ذمے کے واجب الادا رقوم کے مابین رکھنا مناسب خیال کریں۔

بنکوں کے پاس جو زر نقد رہتا ہے اس کا بہت ہی قلیل جزو سونے اور چاندی کے سکوں پر مشتمل ہوتا ہے، لیکن بڑا جزو بنک آف انگلینڈ کے نوٹوں اور بنک آف انگلینڈ میں جمع کردہ ان فاضلات پر مشتمل ہوتا ہے جو دوسرے بنک اس کے یہاں رکھتے اور نقد کے معادل تصور کرتے ہیں۔

بنک آف انگلینڈ اور خزانے کے باہمی اتفاق و رضامندی کے بعد بنک آف انگلینڈ کے نوٹوں کی مقررہ مقدار سے ہر وقت تجاوز کیا جاسکتا ہے۔ اور بنک آف انگلینڈ کی امانتوں میں اس حد تک اضافہ کیا جاسکتا ہے جس حد تک قرضہ دیئے بغے کاٹنے اور منتقل اصل کرنے کے کاروبار کو بڑھانا اس کی صوابدید پر موقوف ہو۔

چونکہ ہماری یہ خواہش ہے کہ ہمارا زر قوت خرید کے لحاظ سے ثبات پذیر ہو اور چونکہ نظریہ مقدار زر یہ بیان کرتا ہے کہ قیمتوں کی ثبات پذیری کا مدار اس امر پر ہے کہ زر کی رسد اشیا کی پیدائش کا ساتھ ہر قدم پر برابر دیتی رہے اور یہ نظریہ بظاہر کم و بیش صحیح معلوم ہوتا ہے، اس لیے ہم بنک کا کاروبار کرنے والے مقتدر حضرات سے یہ استدعا کر سکتے ہیں کہ وہ حتی المقدور اس امر کی نگرانی کریں کہ زر کی رسد اور اشیا کی پیدائش کے مابین یہ نسبت قائم رہے۔

چونکہ زر کی قیمت یا شرح سود کے تغیرات کا رو بار کے لیے مضر ہیں اس لیے ہمارے یہ بھی استدعا کر سکتے ہیں کہ وہ حتی الوسع ان تغیرات کو روکنے کی ممکنہ کوشش عمل میں لائیں۔

بنک آف انگلینڈ کے نوٹوں کی توسیع اور بنک آف انگلینڈ اور دیگر بنکوں کی تخلیق کردہ امانتوں کی زیادتی کے جو امکانات ہیں ان کے پیش نظر

زر کی قلت کا کوئی اندیشہ باقی نہیں رہا ہے بشرطیکہ ہمارے بنک اپنے اقتدارات کو آزادانہ طور سے استعمال کریں اور ان کے اہل معاملہ قرضہ کی درخواست کر کے اور ضروری ضمانت پیش کر کے ان کی اعانت کریں۔

لیکن چونکہ ثبات پذیر مبادلات سے بہرہ اندوز ہونے کے لیے معیار طلا کو قائم و برقرار رکھنا ضروری ہے اور چونکہ ایسی حالت میں جبکہ انگلستان کے بنک تو امانتوں کو زیادہ مقدار میں تخلیق کریں اور اس کے برخلاف دیگر ممالک کے بنک اعتبار کی تخلیق سے ہاتھ روک لیں انگلستان کے سونے کے باہر چلے جانے کا اسکان ہے لہذا یہ ضروری ہے کہ تمام بڑے بڑے ملکوں کے مرکزی بنک اس خیال سے اتحاد باہمی سے کام لیں کہ سونے کے استعمال میں کفایت ہو اور قرضہ دینے کے اصول متفقہ رہیں تاکہ زر اور اشیا کی قیمتوں میں وہ ممکنہ ثبات پذیری پیدا ہو جائے جو بنک کاری کے اصول سے حاصل ہو سکتی ہے۔

— — — — —

# اشاریہ

مندرجہ ذیل اشاریہ میں ہر عنوان کے محاذی انگریزی صفحہ بطور حوالہ دیا گیا ہے اور کتاب کے حاشیہ پر بھی انگریزی صفحات سلسلے کے ساتھ درج کردئے گئے ہیں فقط مسترجم

۱۵	تھینی کا مجسمہ اور سونا
۱۵	تھی مین (اہل یونان) یا تھنس کے باشندے
۲۲۹-۲۲۸	اثاثہ و واجب الوصول
۱۸۳ و ۱۸۲	اٹلی کی معاشی ترقی
۲۳۷	اجرائے نوٹ کی بنیاد
۲۸۶ و ۲۳۶	اخبار ٹائمز
۲۴۰-۲۴۱-۱۴۲	ادائی محصول - زر کے بازار پر اس کا اثر
۱۲۱-۹۸	آدم اسمتھ
۹	ادل بدل یا (مبادلہ اشیا بالاشیا)
۱۷۲	ارجن ٹائن ڈالر
۱۰	اشیا کا استعمال بطور زر
۲۶۹-۲۷۷-۲۷۵-۲۷۶	اسٹریٹنگ، مشین
۲۴۰-۵۴	اعتبار کی بنیاد بنک کے نوٹوں پر
۲۴۰-۵۴	اعتبار کی بنیاد بنک آف انگلینڈ میں جمع کردہ نقدی مانت پر
۲۱۸	اعتبار کے مصارف پیداؤں
۲۶۸	اعتبار کی قیمت کے اضافہ کے مصارف

۲۵۱	اعتباری نظام (انگلستان) کے نقد
۲۴۰-۴۹-۳۲-۲۰	اعتبار کی بنیاد سونے پر
۷۹	اعتبار کی بنیاد اشیاء اور تسکات پر
۷۰ و متعاقب صفحات	اعتبار کی فراہمی بنکوں اور ان کے اہل معاملہ کے تعامل سے
۲۴۰	اعتبار کی بنیاد دوسری امانتوں پر
۲۱۷	اعتبار کی تنظیم ضروری ہے
۲۴۸-۲۳۳-۲۲	اعتباری (یا امانتی) نوٹ (Fiduciary Notes)
۲۶۴	اکٹا ملک جو رنل
۱۶۹-۱۵۷-۲۵۰-۲۷۰	اکٹا سسٹ
۲۴۴-۲۲۱-۲۰۵-۱۷۶	امریکا دنیا کے لین دار کی حیثیت سے
۱۹۰-۲۸۱-۲۵۱-۸۷	امریکا سے سونے کی برآمد
۲۷۷	امریکا کی عظیم اشیاء توت لین دار کی حیثیت سے
۲۸۴	امریکا سونا واپس لیتا ہے
۲۸۰-۲۷۸	امریکا میں نظریہ مقدار زر کا علم درآمد
۲۶۱	امریکا کے بنک
۱۰۶-۸۴-۷۸-۷۷	” ” مرکزی بنک و تجارتی بنک
۲۶۸	” ” کے بنکوں کا اتحاد باہمی
-۲۷۷-۲۷۶-۲۷۴	” ” کا مقابلہ
۲۹۲-۲۹۰-۲۸۸	امانتیں - بیٹ گھروں میں
۲۷۳-۹۲	” ” بنکوں میں
۱۳۱	” ” قرضوں کے ذریعے سے تخلیق کی جاتی ہیں
۷۰	” ” شغل اصل کے ذریعے سے تخلیق کی جاتی ہیں
۵۹	” ” نقد کی صورت میں قابل ادائیگی ہوتی ہیں
۶۴-۶۳	
۷۳	

۲۱۹-۱۰۸-۵۸	امانتوں کی شرح سود
۵۴	کو دولت کی علامت تصور کیا جاتا ہے
۲۴۸-۲۳۳-۲۴	امانتی یا اعتباری نوٹ (Fiduciary Notes)
۲۳۸-۲۳۷	اندوختہ (Rest) (دیکھو بنک آف انگلینڈ)
۹۴	انگلستان کے بنک
۱۵۳-۱۱۶-۵۷	انگلستان کے بنکوں کا 'سکار' کا 'سکار' بار-
۱۲۳	قرضے کا " " "
۲۴۹-۱۲۳-۱۰۱	انضمام " " "
۵۶	چٹھا " " "
۱۲۶-۷۳	عوام کے اعتماد پر انحصار " " "
۲۴۱-۲۴۰-۲۳۹-۱۰۸	کی امانتیں اور فاضلات بنک آف انگلینڈ میں " " "
۱۰۴-۱۰۳	کی شناختیں " " "
۹۹-۷۶	کا نقد سرمایہ محفوظ " " "
۱۰۸-۵۸	کی مددروان " " "
۵۹	کا عوام کو دیا ہوا قرضہ " " "
۷۱-۵۸	کی مدد امانت " " "
۱۱۳	کا ہنڈی پر بڑے کاٹنا " " "
۹۵	کے دیوالے " " "
۷۲۱-۱۰۷	میں مبادلے کے کاروبار کی ترقی " " "
۹۸	انگلستان کے سرمایہ مشترک کے بنک
۱۳۱ اور ابجد صفحات	کے بنکوں کا ہنڈی دلالوں کو قرضہ دینا " " "
۱۴۱ اور ابجد صفحات اور ۱۴۳	کا حراغے کو قرضہ " " "
۱۲۷ اور ابجد صفحات اور ۱۲۸	کے اعداد و شمار کی اشاعت " " "
۱۱۳	کا بیٹے کی بازاری شرح کا مقرر کرنا " " "
۲۵۰-۱۰۳-۱۰۲	کی "لیپ پوت" یا ناٹش و ظاہر داری " " "

۲۵۱	انگلستان کے ہتھاری نظام کے نقاد
۱۹۳ - ۱۹۲	انگریزی نظام کی یکداری یا اس کا لوچ
۴	آئینہ کا زر
۱۰۴	بارک لے ایٹنگ
۱۲۵	بالفور کیٹی اور طویل المیعاد قرضے
۲۷ و متعاقب صفحات ۵۴ و ۵۵	باہمی ترخمداری زر کی بنیاد ہے
۳۶	بائلس (Byles) ہندیوں کے بارے میں
۱۳۳ - ۴۱	بٹ
۱۸۵	بٹے کی بازاری شرح
۱۳۲ - ۱۲۹	بیٹنگھر
۲۱۱ - ۱۸۴	بڈ کی شرح کا اثر مبادلات پر
۱۲۴ و متعاقب صفحات	برآمد
۲۸۳	برگس ڈالر
۲۲۳ - ۱۶۱ - ۱۵۶	براعظم کے بینک
۱۸۱ - ۱۸۰	برازیل کے مائل کردہ قرضے کا اثر مبادلے پر
۲۳۰ - ۱۹۴ - ۱۹۱ - ۲۴ - ۲۳	بنک ایکٹ آف ۱۸۴۴
۱۲۳	عفرتی بینک (Octopuses)
۲۱۸	بنک ایکٹ کا مقصد بازار کی تنظیم ہے
۲۰	بینک کے تنظیم اساسی کار - زر گردوں اور تاجران فلز
۱۷۶	کی حیثیت سے بند رتج ترقی کر کے بسکر بن گئے
۹۸ - ۷۲ و متعاقب صفحات	بنک کاری کی سہولتیں (برآمد کی حیثیت سے)
۱۲۷ - ۱۲۶	بنک کاری میں اشاعت و اعلان کی ضرورت
۲۹۲ - ۹۲	بنک برائے تصفیہ جات بین الاقوامی

## بنک آف انگلینڈ

۱۸۷- دستاویز صفحات

۲۳۶

اس کے جاری کردہ نوٹوں کی بنیاد چاندی پر قائم کرنے کی کوشش

۲۳۷

اس کا صیغہ بنک کاری

۱۸۸

بنکوں کا بنک یا ساہوکار ہے

۱۸۸-۲۱۳-۲۱۵-۲۴۰-۲۴۱

اس میں بنکوں کی فاضلات برہتی ہیں

۲۱۳

اپنی شرح کو موثر بنانے کے لیے قرضہ لیتا ہے

۲۰۹

اس کی شاخیں

۱۸۷

برطانوی حکومت کا بنک یا ساہوکار ہے

۲۳۷

اس کا اصل بنڈ ریڈ مسک نہ کہ بنڈ ریڈ حصص فراہم ہوا

۱۹۲-۱۹۳

اس میں جمع کردہ نقد اعتبار کی بنیاد ہوتی ہے

۲۰۳-۲۰۴

خزانہ کی کمیٹی

۲۱۹-۲۲۰-۲۲۱-۲۲۲-۲۲۳

بازار کی نگرانی کرتا ہے

۱۹۰-۱۹۲-۱۹۳-۱۹۴

اس سے حاصل کیا ہوا قرضہ نقد تصور کیا جاتا ہے

۲۲۳

بر غلظت کے بنکوں کا ساہوکار ہے

۱۵۱-۲۰۲-۲۰۵

اس کے نظام یا ڈاکٹر کلر

۲۰۹

بازاری شرح پر بیڈ کاٹتا ہے

۲۲۳- دستاویز صفحات

اس کے بیڈ اور قرضے

۲۰۱

بنک کی ظاہری شکل

۱۸۷

بنک کی تائیس

۱۹۹

اس کے کاموں اور ذرائع کا خلاصہ

۲۳۳

سرکاری قرضہ

۲۳۲

بنک میں سرکاری تمکات رکھے جاتے ہیں

۲۰۴-۲۰۶-۲۰۷

بنک کا گورنر

۱۹۵-۲۰۰

بنک میں نقد کا اعلیٰ تناسب رکھا جاتا ہے

۲۳۰- دستاویز صفحات

کا صیغہ اجوا

## بنک آف انگلینڈ (پبلک سٹورکس)

۱۹۳-۱۹۷-۱۹۳	بنک محفوظ ذخیرہ ملا کا محافظ ہے
۲۲۵	بیرونی قرضوں پر بندش عائد کرتا ہے
۱۹۱-۱۸۸-۱۰۳-۲۲	بنک کا اجارہ
۱۸۷	قومی بنک ہے
(دیکھو بنک کے نوٹ)	اس کے جاری کردہ نوٹ
(شرح بنک)	اس کی دفتری شرح
۲۳۶-۲۳۶-۲۲۵	بنک کا کھلے بازار کا اصول
۲۰۲-ومتعاقب صفحات	بنک کا انتظام
۲۴۱	بنک میں دوسری مدیں
۲۳۷-ومتعاقب صفحات	بنک میں "دیگر" امانتیں
۲۴۰	اس کی دیگر امانتوں کی ذیلی تقسیم
۲۳۷-۲۳۴	بنک کے قبضے میں "دیگر" تسکات
۲۴۴	دیگر تسکات کی ذیلی تقسیم
۲۲۵	بنک کا قومی تعلق بازار سے
۱۳۸	بنک کے دیے ہوئے قرضوں کی قیمت
۲۴۲	اس کے نقد کا تناسب رقوم واجب الادا سے
۱۸۹-۱۹۲	شدید عملی ضرورت کو پورا کرنے کے لیے زرمہیا کرتا ہے
۱۳۹	بنک کا اعتبار
۲۳۹-ومتعاقب صفحات	بنک میں سرکاری امانتیں
۲۳۷-۲۴۷-ومتعاقب صفحات	اس کا سرمایہ محفوظ
۲۳۸-۲۳۷	اس کا اندوختہ
۲۲۷-ومتعاقب صفحات	اس کی فرد حساب
۲۴۱	ہفت روزہ اور دیگر ہفت روزے
۲۹۱	دنیا کو بنک کاری سکھاتا ہے



۲۳۳	بنک آف انگلینڈ کو سرکاری قرضہ اجرائے نوٹ کی بنیاد ہے
۱۹ دستاویز صفحات ۲۹۵	بنک کے نوٹ
۱۹۴-۱۹۱-۲۵-۲۴-۸	بنک آف انگلینڈ کے نوٹ
۱۳۱ دستاویز صفحات	اعتبار کی بنیاد ہیں
۵۴	بنک کے نوٹوں کی بدل پذیری
۲۳۳	اعتباری نوٹ
۲۳۳-۲۳۳-۲۳۳-۲۳۸	بنک کے نوٹوں کی بنیاد سونا ہے
۲۳۷	سرکاری قرضہ ہے
۲۳۳	زر تانوں ہیں
۲۶	بنک کے نوٹوں کی بنیاد چاندی
۲۳۵	بنک کے نوٹوں کی قوت
۲۶	بنک آف فرانس
۲۸۶-۲۸۵-۸۳	بنک کاری، شاخوں کے ذریعے سے
۱۰۳ دستاویز صفحات	بنک کی فرد حساب میں سرکاری تمسکات
۲۳۲	بنک برائے تصفیہ حسابات بین الاقوامی
۲۹۲-۹۲	بونڈ کی ترسیل بطور برآمد
۱۸۱	بونڈ کی فروخت، مبادلے کی ایک مد
۱۸۲	بیجیٹ
۲۱۳-۱۹۸-۱۹۵-۱۱۳	بیک ہوز
۹۶	بیرونی بینک
۲۲۳-۱۶۱-۱۵۶	بیرونی ممالک کے قرض گیر
۱۵۹	بیمہ کی سہولتیں بطور برآمد
۱۷۶	بیل بطور زر
۱۱	پردہ کسر سیل
۲۹۰	

۲۶۹ - ۲۵۲	بینک کا کارٹون بنک آف انگلینڈ کے متعلق
۱۶۲ - ۶	پوسٹل آرڈر
۱۷۷	پوشیدہ برآمد
۱۶۹	پیرس
۱۰	پیکونیا (بمعنی زر)
۱۰	پیکس (بمعنی میل)
۱۷۳ - ۱۴۱ - ۱۲۵	تجارت اور زر کا بازار
۲۹۳ - ۲۹۱ - ۲۸۰	تفسیر - بطور برآمد
۱۷۷	ٹیکے (Kites)
۳۹	تمسکات ان کی نقل و حرکت مبادلے کی مد
۱۸۰ متعاقب صفحات	تمسکات فوراً فروخت کر کے قیمت وصول کرنا دشوار ہے
۱۱۹	توازن تجارت
۱۷۵ - ۱۷۴ - ۱۷۳	توازن تجارت کا مفہوم
۱۷۵	دیندار ملک اس کو برداشت نہیں کر سکتا
۱۸۱	توازن قرضداری
۱۷۳ - ۱۷۰ - ۱۶۸	توراة
۱۰	جاپان
۱۵۷ - ۱۵۶	جرمنی
۹۱ - ۸۵ - ۸۳	جرمن تجارت اور برطانوی اعتبار
۲۸۵ - ۱۷۹ - ۱۵۶	جنوبی آفریقہ کے معدن
۱۵۶	جہیز، بین الاقوامی قرضداری کی ایک مد
۲۷۲	چاندی
۱۷۷	چاندی بنک آف انگلینڈ کے نوٹوں کی بنیاد
۱۷	
۲۳۷ - ۲۳۵	

۱۸	چاندی کے سکے، زر علامتی ہیں
۲۳۶-۱۷	چاندی اور سونے کی مقررہ نسبت
۱۷۴	چاندی کے سکے اور مبادلہ
۱۷	چاندی کا سکہ دوپاؤنڈ تک زر قانون ہے
۲۲۷-۵۶	چمٹھا
۱۱	چیمبرگ
۲۶۱	چیمبرگ نیشنل بینک آف نیویارک کا بلیٹن
۲۸	چک
۷۵-۳۱	چک، نقد زر قانونی پر مبنی ہے
۳۴	چک، ہندی سے مختلف
۳۱	چک نقد سے فوراً بدل پذیر ہے
۲۹	چک زر قانونی نہیں ہے
۳۰	چک ناقابل بیع و شری یا ناقابل انتقال کس وقت ہوتا ہے
۵۹	چک بائمی قرض داری پر مبنی ہوتا ہے
۱۳۰	چلتے دلال یا ٹریڈنگ دلال (Running Brokers)
۱۷۳-۳۱	حساب گھر (Clearing House)
۱۴۳-۱۴۲-۱۴۰	حکومت، زر کے بازار کا ایک عامل
۲۳۹-۲۲۱-۲۲۵	حکومت ہند
۱۱۱	خراب زر اچھے زر کو رواج سے ہٹا دیتا ہے
۱۱	خزانہ برطانیہ اور بازار
۲۲۱	خزانہ کی ہنڈیاں
۲۳۵-۲۲۳-۲۲۲-۲۲۱	خزانے کے نوٹ
۲۳۲-۲۲۷-۲۲-۹	خوف و ہراس کا اثر
۷۴	دستاویزات اور قبائلی بطور برآمد
۱۷۷	

۸۱	دنیا کا زر کا بازار
۲۳۷	دیگر مائتیں
۲۳۷-۲۳۴	دیگر تمکات
۲۶۲-۲۶۱	ڈاکٹر اندرسن کے خیالات نظریہ مقدار زر کے بارے میں
۳۸	ڈان کو بیروٹ کی تحریر کردہ ہندی
۱۷۶-۲۸-۶	ڈرافٹ
۴	رعایتی دن
۲۹۰-۲۷۷-۸۷-۷۸-۷۷	ریاستہائے متحدہ امریکا
۷۷	” ” ” میں نقد سرمایہ محفوظ پر قانونی بندشیں
۲۷۹-۲۷۸-۲۲۳ } -۲۸۵-۲۸۰ }	ریش بینک (جرمنی کا شہنشاہی بینک)
۵۴	زر۔ کھاتوں میں مندرجہ اعتبار
۷۵-۳۰-۲۹-۱۷	زر۔ قانونی
۴-۳	” کا بازار
۱۹ دستاویز صفحات	” کا غنہ
” ” ۲۵۹	” کا نظریہ مقدار
۱۱۰	” کا خاص مفہوم شہر لندن میں
۱۲	” سکوک
۷	” نقد
۲۱۷-۱۸۵	” کے بازار کی تنظیم ضروری ہے
۲	” کے مختلف مفہوم
۱۱	” چسپری زر
۵-۴	” دوسرے مقام اور مستقبل کا زر
۲۱۸-۲۱۷	” کے مصارف پیدائش
۲۶۷	” کی قیمت کی ثبات پذیری مطلوب ہے

۲۰	زرگر اور قدیم زمانے کے ساہوکار
۱۸۹-۱۹۲-۲۹۹	زر مفاہی
۱۲	ساورن کے فوائد
۸-۱۶	ساورن کی پابجائی ایک پاونڈی نوٹ سے
۱۱۶	ساہووں یا بینکوں کا قرضہ زر کے بازار کو
۲۰۹-۲۱۱-۲۹۹-۲۸۷	سراڈنٹ ہاروے: مصنف کتاب موسوم بر مرکزی بینک مرکزی بینکوں پر
۲۳۹	سرکاری امانتیں
۹۸-۱۰۳-۱۰۳	سرمایہ مشترک کی بینک کاری
۲۹۲	سرہنری اسٹراکوش
۳۶-۲۸-۵۷-۱۴۸-۱۵۰	سکار یا سکھار
۲۵-۱۴۷	سکار گھر (Accepting Houses)
۳۷	سسرود اور مبادلہ
۱۷۶	سودی پرچے، بطور برآمد
۲۰	سنار، قدیم زمانے کے ساہوکار یا بینک
۹	سونہ
۲۳۷	سونہ، اجرائے نوٹ کی بنیاد
۲۰-۳۲-۷۹	سونہ، اعتبار کی بنیاد
۱۷۳	سونہ، بین الاقوامی تجارت کے ماضیات بمباق کرتا ہے
۱۷۹	سونہ، فصل کی درو کے زمانے میں زرعی ملک کو جاتا ہے
۸	سونہ، آٹھ مبادلہ ہے
۱۹۳	سونے کا تناسب اعتبار سے
۲۵	سونے کا دستور قیمت
۱۷۸ و متعاقب صفحات	سونے کی طلب کا انحصار مبادلات پر
۹۲-۲۸۵	سونے کی جھین جھپٹ
۱۳-۱۴-۲۷۴	سونے کی قدر کی ثبات پذیری

۱۵	سوئے کا قبول عام
۱۵	سوئے کا پتر تھینی کے مجسمے پر
۱۴	سوئے کی قیمت مقرر نہیں کی جا سکتی
۲۷۲	سوئے کی چھتہ دار درآمد
۱۸۴	سوئے کی درآمد بٹے کی ادنیٰ شرح کی بنا پر
۲۸۷	سوئے کے ذخیرے میں اضافہ کرنے کی خواہش مرکزی بینکوں میں
۱۹	سوئے کے استعمال میں زر کا خد کے رواج سے کفایت
۱۶۹	سونا بھینچنے (ترسیل زر) کے مصارف
۱۱۷ و متعاقب صفحات	سوئے کا سکہ
۲۷۲	سوئے کا مستقل خریدار ہندوستان ہے
۲۰۸	شرح بنک
۱۴۹ - ۱۱۳	کا تعلق بنے کی بازاری شرح سے
۲۱۰	اور بٹے کی بازاری شرح میں عدم تعلق
۲۰۸	” موثر، کس وقت کہلاتی ہے
۲۶۸	” کے اضافہ کا اثر
۴	شرح سود
۲۶۷	شرح سود کی ثبات پذیری سہولت بخش ہے
۱۴۳	صرافے اور زر کا بازار
۱۱۷ و متعاقب صفحات	صرافے کو بینکوں کا قرضہ دینا
۱۷۷	صناعی کے نمونے بطور درآمد
۲۷۳ - ۱۲۵	صنعت اور اعتبار
۱۲۳	عفریتی بنک
۸۸ و متعاقب صفحات	نڈرل رزرو سسٹم (وفاقی نظام سرمایہ محفوظ)
۲۸۲ - ۲۷۸	” ” اور وال اسٹریٹ
۸۳	فرائض میں نوٹوں کی محدود نقد پذیری

۲۸۶-۹۱-۸۲-۵۵	فرانس کو ٹیجی کے کاروبار کے مرکز اور مالی قوت کی حیثیت سے
۱۶۹	فرانک
۱۵۸	فریڈرک اعظم
۲۷۲	فلز کا بازار
۱۷۹	فلز، قرضداری کی زیادتی کو بے باق کرتا ہے
۱۳	فلز کے تاجر
۱۲	فلزی سلاح
۲۳۶-۱۸	فلزیت
۱۸-۱۳-۱۱	قانون گریشم
۲۵	قانون سپیارڈل (Gold Standard Act 1925)
۱۲	قرض و سٹی میں زر کا غیر منظم نظام
۲۵۳	قیمتوں کے تغیرات
۲۵۹-۱۶	قیمتوں کی ثبات پذیری سہولت پیدا کرتی ہے
۱۵۸-۱۱	کارلائل
۱۸-۸	کانسی کے سکے
۱۷۶	کرائیہ بار برزادری جہاز۔ بطور برآمد
۲۳۸-۲۳۶۷۲۴	کرنسی انڈینک نوٹس ایکٹ (نقد اور بینک کے نوٹوں کا قانون)
۲۱۱-۱۱۹-۱۱۸	کن سول
۲۹۱	کن لف کمیٹی
۱۷۶	کوپن (سودی پرچے) بطور برآمد
۲۵	کوٹھی کی ہینڈیاں
۲۳۶-۲۲۶-۲۲۵	”کھلے بازار کا اصول“
۱۴	گیہوں کی قدر سونے کی قدر سے زیادہ تغیر پذیر ہے۔
۱۷۷	گھر بار کی محبت، بطور برآمد
۵۰	گھر بیو کاروبار







۲۸۰-۲۷۹-۸۲

نیویارک

۸۲

دہلی

۲۴۱

ہفت روزہ اور دیگر ہفتیاں

۲۷۲

ہندوستان ہسٹری کا مستقل خریدار ہے۔

۱۵۵

ہندوستانی بینک

۱۶۳-۱۶۳-۳۴

ہندی

۱۲۹-۱۱۱-۱۰۹ }  
۲۴۵-۲۱۶ }

ہندی دلال (ہندی کے دلال)

۴۲

ہندی شغل اصل کی حیثیت سے

۴۳

ہندی اور رہن میں فرق

۴۴

ہندی اور چیک میں فرق

۴۸-۳۶

ہندی کا سفر

۳۶-۳۵

ہندی کی قدامت

۳۷

کی قانونی تعریف

۱۸۴

کی درآمد و برآمد

۴۹-۴۷

کا نمونہ

۳۸-۳۶

میں وقت کا عنصر

۳۸

میں صاف کا عنصر

ہندی کی قسمیں :-

۱۷۹-۴۵

(۱) پیشگی ہندی

۴۹-۴۵

(۲) کوئی کی ہندی

۴۹

(۳) گھریلو ہندی

۵۰

کاروبار

۳۸

ہندی ڈان کوینٹ کی

# صحبتِ نیا

— (۴) —

”مفہوم زر“

صفحہ	سطر	غلط	صحیح
۲	۲۳	دو قیمت زر	”قیمت زر“
۱۱	۱	”سیکونیا“	”پیکونیا“
۵۹	۱۲ و ۱۱	فرعون	فرعون
۷۸	۳	بنیکر	بنکر
۹۱	۱۰	الاینے	الاپنے
۱۲۹	۶	پا	یا
۱۳۰	۱	با	یا
۱۳۱	۲۱	کچھ ہی اعلیٰ	کچھ اعلیٰ
۱۳۲	۳	ل	دلال
”	۴	لو	کو
۱۳۶	۱۴	قرض کیرون	قرض گیرون
۱۴۴	۴	بنک	بنک

صفحہ	سطر	غلط	صحیح
۱۴۴	۱۸	اواز مات	لوازامات
۱۵۵	۱۶	پراسیری نوٹ	پراسیری نوٹ
۱۶۳	۲۳	مرّر	زر
۱۸۵	۱۶	متعدد	مستعد
۱۹۵	۱۸	عام صور	عام طور
۲۰۰	۲۱	موجودہ	موجود
۲۰۸	۱۰	شاد	شاذ
۲۱۹	۲۲	قریب	قریب
۲۲۳	۲	نیک کاری	بنک کاری
۲۴۲	۲۵	بازار	بازار
۲۴۴	۳	اندرون	اندرونی
۲۴۹	۹	تغفوق	تغفوق
۲۴۴	۱۰	استی	رستی
۲۹۱	۷	نوٹوں	نوٹوں

## “اشاریہ”

۱	۱۸	نقد زامانت	نقد امانت
۶	۲۴	ہنڈیاں	ہنڈیاں



